

中上协发布《境内股票市场上上市公司2026年半年度经营业绩报告》

2015家公司营收、净利润同比双增

■本报记者 李乔宇

8月31日,中国上市公司协会发布《境内股票市场上上市公司2026年半年度经营业绩报告》(以下简称“报告”)。报告显示,截至8月31日,我国境内股票市场(包括沪、深、北三家证券交易所,以下简称“全市场”)共5557家公司披露2026年半年度报告。

数据显示,我国上市公司经营质效稳步提升,产业动能转换步伐加快,科技创新活力持续迸发,传统周期修复态势向好,股东回报机制日益健全,高质量发展阶段性成效逐渐显现。

上半年,剔除延迟披露半年报的1家公司外,全市场上市公司合计实现营业收入37.76万亿元,同比增长7.6%,增速保持平稳;实现净利润3.58万亿元,同比增长19.5%,增速较上年全年提升16.7个百分点。其中,二季度实现营收19.92万亿元,净利润1.95万亿元,同比增速均显著快于一季度。

中期分红力度逐年提升

细分数据来看,六成公司营收正增长,四分之三公司实现盈利,四成公司净利润正增长,2015家公司营收、净利润双增。全市场营收增速中位数5.7%,净利润增速中位数0.9%。增量上看,2024年以来新上市公司业绩成长性优于整体水平,营收增速中位数11.4%。

创业板公司业绩增长势头向好,营收增长22.3%,净利润增长32.7%;科创板公司业绩更加亮眼,营收增速近40%,净利润增长4.4倍;北交所公司营收规模迈上新台阶,突破1380亿元,盈利能力不断增强,28家公司净利润翻倍。

国有控股上市公司盈利状况改善,民营上市公司增长动能充沛,净利润增速分别为12.4%、29.6%,分别较上年全年提升12.9个百分点、20.9个百分点。

19个门类行业中,16个行业实现盈利,12个行业营收正增长,10个行业营收、净利润双增。制造业次类行业全部实现盈利,其中8个行业营收正增长,5个行业净利润正增长。剔除金融行业,实体上市公司实现营收32.51万亿元,同比增长6.6%;实现净利润1.95



万亿元,同比增长22%。沪深300指数成分公司实现营收22.30万亿元,占全市场59%份额,净利润2.78万亿元,占全市场78%份额,核心资产“压舱石”持续稳固。

常态化、可持续股东回报机制逐渐成型,上市公司中期分红力度逐年提升。截至8月31日,872家上市公司公布2026年一季度、半年度现金分红方案,同比增加54家,其中战略性新兴产业公司占五成。全市场现金分红总额达7403亿元,整体股利支付率28.7%。57家公司为上市以来首次分红,5家公司年内多次分红。国有控股上市公司发挥“稳定器”作用,贡献八成分红金额,其中15家公司分红超百亿元,56家公司分红超十亿元。

多家上市公司推出回购、增持计划,以“真金白银”巩固投资者信心,以实际行动重塑市场预期。截至8月31日,剔除停止实施回购的情况,1051家上市公司公布2026年回购预案,拟回购金额超2200亿元,其中自有资金回购金额占比39%,全市场回购计划完成率34%。市值管理类回购数量明显增多,拟回购金额超1000亿元,与激励型回购形成良性互补,增厚资本市场预期回报。273家上市公司公布2026年增持计划,中国国新、中国诚通两大国有资本运营平

台累计增持金额超600亿元。

截至8月31日,全市场共有上市公司5558家,战略性新兴产业、高技术制造业合计占六成。2026年,新增首发上市公司102家,创业板、科创板、北交所合计占82%,主要集中于电子、机械设备行业;退市公司21家,沪深主板占三分之二,其中4家涉及重大违法强制退市,13家涉及财务类退市,1家主动退市。港交所融资额超去年全年,优质资产供给持续扩容,年初以来,“A+H”股公司新增33家,近百家内地企业登陆港交所,一批以人工智能、生物医药为代表的硬科技企业涌现,港股全球资产配置枢纽地位进一步稳固。

全市场研发投入8473亿元

上半年,全国规上工业企业利润总额同比增长18.7%,工业上市公司盈利能力持续修复,实现净利润1.61万亿元,同比增长31.2%。外部因素冲击下,上游原材料及能源供给偏紧,叠加需求刚性增长,有色金属、煤炭等大宗商品价格保持高位运行,两行业净利润分别增长106.7%、28.2%。硬科技企业支撑作用凸显,“国模国芯”共筑AI自主生态,集成电路产业净利润增长2.4倍;国产创新药进入商业化

窗口,研发价值加速兑现,生物医药行业净利润增长9.9%;先进母机、航空航天等关键领域取得技术突破,高端装备制造营业收入增长13.1%,净利润增长16.7%。

上半年,新能源汽车全品类渗透率接近50%,上市公司营收增长15.9%;黑色家电、智能穿戴设备行业净利润增速超50%。国内居民出行人次突破34.6亿,县域游、展演游需求旺盛,相关服务业客流量攀升,交通运输行业营收增长6.5%,旅游、酒店餐饮行业净利润增速超10%。全社会物流总额增长5.1%,单位与居民物品物流保持韧性,快递行业4家上市公司营收增长8.9%。青年消费社群化趋势显著,文化消费、情绪消费成为内需重要增量,宠物行业营收增长11.3%,游戏、化妆品行业净利润分别增长65.7%、24.7%。

上半年,我国货物贸易出口额同比增长13.4%,连续11个季度正增长,上市公司海外业务整体呈现出规模稳、活力新的变化特征。3196家上市公司披露上半年境外收入,合计实现境外营收6.06万亿元,增长22.9%,其中553家公司境外营收占比超过一半。结构上看,高技术、高附加值产品贡献度跃升。人工智能硬件领域,电子元件出口额增长62.6%,电子行业上市

公司境外营收增速超40%;新能源领域,锂电池、风电机组出口额增长超30%,储能产业上市公司境外营收增长27.1%;高端装备领域,船舶与海洋工程装备出口额增长19.9%,航海装备行业上市公司境外营收延续上年高增速。

上半年,上市公司积极锻造新质生产力,全市场研发投入8473亿元,同比增长3%,整体研发强度2.24%,与上年基本持平。三大成长板块公司加码技术攻坚,科创板研发强度连续多年超10%,创业板、北交所研发强度超4%。新一代信息技术产业、生物产业发挥创新“头雁”效应,研发规模均超600亿元,研发强度分别高于整体4.3个百分点、4.5个百分点。全市场127家公司研发投入超十亿,923家公司研发强度站上10%关口,科技企业创新成果转化效率显著提升。

上半年,节能降碳改造攻坚三年行动开启,重点聚焦钢铁、水泥等九大高能耗行业,推动企业用能设备高端化、低碳化,加快限制类工艺装置改造,政策资金扶持力度加大,节能环保产业上市公司营收、净利润实现双位数增长。循环经济与“无废城市”建设深化,动力电池迎来规模化“退役”潮,废弃资源综合利用业营收增长26.3%,净利润增长1.6倍。

光纤上市公司中期业绩亮眼 龙头加速布局高附加值赛道

■本报记者 李万晨

Choice金融终端数据统计,截至8月31日,A股74家光纤概念上市公司2026年半年报已全部披露,其中53家公司归母净利润实现同比增长,4家企业扭亏为盈,4家企业实现减亏。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示:“本轮行业高景气的底层逻辑已较以往发生根本性转变。区别于过往5G建设、光纤到户主导的传统周期复苏,AI算力成为本轮行业增长的核心驱动力,光纤也彻底摆脱传统通信基建配套材料的定位,升级为支撑AI算力集群协同运行、承载海量数据高速流转的核心‘算力动脉’。”

算力需求驱动结构性增长

本轮行业复苏呈现鲜明的结构性分化格局,打破了行业普涨的传统态势,呈现头部企业业绩爆发、中小企业稳步修复的差异化发展特征。眺远影响力研究院院长高承远在接受《证券日报》记者采访时表示,算力集群建设带来全新结构性需求,叠加光纤光缆上游产能刚性约束,行业形成量增、价涨、利升的良性产业生态。依托棒纤缆一体化完整产能、高端核心技术与海内外优质客户资源,头部企业盈利空间充分释放,成为支撑行业高景气的核心力量。

2026年上半年,头部上市企业业绩增速尤为亮眼。长飞光纤光缆股份有限公司(以下简称“长飞光纤”)实现归属于上市公司股东的净利润29.25亿元,同比增长888.88%;江苏亨通光电股份有限公司(以下简称“亨通光电”)实现归母净利润31.20亿元,同比增长93.38%;江苏中天科技股份有限公司(以下简称“中天科技”)实现归母净利润23.87亿元,同比增长52.29%。

中小企业依托行业整体景气度,盈利水平稳步修复。例如,通鼎互联信息股份有限公司2026年上半年实现归母净利润2.03亿元,较去年同期实现扭亏为盈。对于业绩的整体向好,多家企业将增长动能指向AI算力的拉动效应。

需求端持续扩张,供给端存在刚性约束,行业形成供需紧平衡格局。鹿客岛(上海)科技有限公司创始人兼CEO卢克林向《证券日报》记者表示,当前国内十卡级超算集群集中投产,工业数字化、自动驾驶、金融信息化等新兴场景持续落地,算力节点大批量采购订单持续涌现,光纤行业需求结构持续优化。

英国商品研究所(CRU)预测,全球光缆需求量2025年至2030年复合增长率达6.6%,到2030年将达到760万芯公里。其中空芯光纤、多芯光纤等新型产品高速增长,复合增速有望超过60%。国泰海通证券研报预测,AI驱动的数据中心内部及DCI(数据中心互联)场景的光纤需求占比,有望从2024年的不到5%激增到2027年的35%。

相较于需求端的高速增长,供给端的产能瓶颈进一步放大行业景气度。盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示,光纤预制棒作为上游核心原材料,技术门槛高、资本投入大,完整产线从建设到调试落地需要2年至3年时间,短期内很难有大量新增产能投放,其供给趋于紧张,成本压力或将向下游传导,推动光纤等产品价格走强。

根据CRU数据,中国传统通用基础光纤G.652.D裸光纤现货价格在2026年3月份为83.40元/芯公里,较年初上涨165%,同比涨幅达418%;适配高端算力的G.657.A2特种光纤价格从2025年的32元/芯公里飙升至2026年3月份的240元/芯公里,涨幅高达650%。

龙头加码高端技术研发

算力应用持续渗透,高端光纤市场空间持续打开,行业竞争格局持续优化。头部企业加速向高附加值领域转型,将重心转向高端技术攻关与产品迭代。

Choice金融终端数据统计,2026年上半年A股74家光纤概念上市公司中,有50家企业研发费用同比增长,其中23家企业研发费用同比增长超20%,研发重心高度聚焦算力赛道。

从企业单点研发表现来看,龙头企业凭借高强度、精准化的研发投入,持续实现技术突破与产品落地,构筑起坚实的核心竞争壁垒。长飞光纤2026年上半年研发费用为5.01亿元,同比增长29.91%。该公司始终坚持长期主义,秉持“商用一代、储备一代、预研一代”的理念,持续保持营业收入5%以上的高强度研发投入。该公司此前曾公开表示,其空芯光纤累计交付超10000芯公里,创下最低衰减0.044dB/km、最长拉丝91.2公里、最长商用线路100公里等多项纪录。此外,该公司推出的OM4、OM4Pro、OM5等中高端多模光纤产品已广泛应用于国内外数据中心。

亨通光电2026年上半年研发投入规模位居行业前列,2026年上半年研发费用为14.36亿元,同比增长38.56%。根据财报,该公司自主研发的G.654.D光纤衰减系数成功降至0.144dB/km,创造了中国同类产品性能的新纪录,达到国际先进水平。该公司的亨通BendCom®系列G.657A1/A2光纤依托深掺氟预制棒、高精度拉丝控制、高性能复合涂覆等核心自研工艺,具备极致抗弯曲损耗、全波段低衰减、低偏振模色散、系统全兼容等优异性能。

中天科技同样持续加码高端算力光缆技术研发,2026年上半年研发费用为11.47亿元,同比增长18.80%。该公司此前发布的17280芯超大芯数高密度光缆,相较于传统288芯光缆,传输容量提升60倍,刷新全球光缆芯数纪录,为算力网络打造新一代高密传输底座。

北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹徽对《证券日报》记者表示,AI算力为光纤行业打开了长期成长天花板。未来,技术创新能力将成为企业核心竞争力,国内龙头企业持续的高端技术突破,不仅将推动自身业绩持续增长,更将助力我国算力网络基础设施自主可控,夯实数字经济发展的硬件根基。

超八成食品饮料上市公司上半年盈利

70家公司现金流同比实现正增长,23家公司发布半年度利润分配方案

■本报记者 梁傲男

Wind数据显示,今年上半年,A股128家食品饮料上市公司实现营收总额合计5396.65亿元,实现归属于上市公司股东的净利润合计1089.66亿元,整体经营表现稳健。

“上半年,消费需求回暖直接拉动食品饮料上市公司收入增长,同时,原材料价格下行有利于利润端释放了可观空间。多数公司自身也在主动发力,推动产品结构向高端迭代,渠道运营日趋精细化。”广东省食品安全保障促进会副会长朱丹蓬对《证券日报》记者表示。

近六成公司营收增长

从整体经营表现来看,今年上半年,上述128家食品饮料上市公司中,58.59%的公司实现营收同比增长,82.81%的公司实现盈利,52.34%的公司实现净利润同比增长。

在营收端,有37家公司实现同比两位数以上增长。其中,营收最高的为海南椰岛(集团)股份有限公司,营业收入达1.73亿元,同比增长94%,主要得益于酒类和饮料收入大幅增加。

利润端的改善同样可观,128家公司中,有55家公司净利润实现了两位数以上的增长,16家公司净利润同比增长超100%。中信尼雅葡萄酒股份有限公司以1045.98%的

净利润同比增幅位居首位,展现出极强的业绩弹性。

在整体向好的背景下,白酒板块的抗风险能力与经营韧性尤为引人注目。Wind数据显示,20家白酒上市公司上半年合计实现营收2064.50亿元,占128家公司营收总额的38.26%;合计实现净利润752.65亿元,占比高达69.07%,充分体现了白酒在食品饮料行业中的利润主导地位。

国金证券研报显示,从中长期看,白酒行业向头部集中、向品牌集中的趋势没有改变,高端酒需求韧性依然存在。随着中秋国庆假期备货启动、渠道库存逐步去化,板块估值有望迎来修复窗口。

现金流快速增长

从现金流状况来看,今年上半年,128家食品饮料上市公司经营活动产生的现金流量净额合计为1203.65亿元,同比增长27.40%。

其中,70家公司经营活动产生的现金流量净额同比实现正增长,32家公司增幅超过100%。其中,春雪食品集团股份有限公司经营,营业收入达1.73亿元,同比增长94%,主要得益于酒类和饮料收入大幅提升,销售商品、提供劳务收到的现金增多。

从绝对规模来看,贵州茅台酒股份有限公司的经营活动产生的现金流量净额超过百亿元,为

706.91亿元,同比增长438.84%,主要是公司控股子公司贵州茅台集团财务有限公司吸收集团公司成员单位存款增加及不可随时支取的同业存款减少。另有14家公司经营活动产生的现金流量净额介于10亿元至100亿元之间,行业整体现金储备较为充裕。

记者梳理财报注意到,食品饮料公司也在通过加大科技研发投入,持续夯实长期竞争力。今年上半年,上述128家食品饮料公司合计投入研发费用44.26亿元,同比增长9.01%。其中,7家公司研发费用超亿元。佛山市海天调味食品股份有限公司以4.88亿元的研发投入位居行业首位,同比增长17.77%,主要为研发材料耗用及人工支出增加所致。

多家龙头公司在创新转化方面已取得实质性成效。例如,洽洽食品股份有限公司相关负责人对《证券日报》记者表示:“上半年,公司捕捉年轻消费趋势,持续推进产品创新迭代,推出低盐轻甜、无添加、便携小包装等创新产品,适配职场轻食、户外休闲等细分市场,精准卡位新锐零食赛道空白领域。下半年,公司将持续提升产品竞争力,坚持差异化创新。”

上半年,内蒙古伊利实业集团股份有限公司(以下简称“伊利”)新品收入占比达15.8%。伊利相关负责人表示,公司对《证券日报》记者表示:“随着研发投入持续加码,我国乳业原始创新能力日益增强,科技创

新和产业创新深度融合,创新驱动正在成为中国乳业增长的强大引擎。从洞察真实需求到推出差异化产品,伊利正将创新成果更快转化为市场增量,让差异化创新成为新的增长引擎。”

政策红利打开成长空间

分红是上市公司回报投资者最直接、有效的途径之一,不仅有助于优化公司治理结构,增强市场信心,也关乎公司的长期发展与股东的长远收益。

据记者统计,上述128家公司中,共有23家发布了2026年半年度利润分配方案,涉及分红总额合计达49.86亿元,而去年同期仅有17家。其中,东鹏饮料(集团)股份有限公司分红力度突出,拟每10股派现30元(含税),预计中期现金分红金额约21.81亿元,占上半年净利润的76%,充分体现了与股东共享经营成果的积极态度。

上海妙可蓝多食品科技股份有限公司(以下简称“妙可蓝多”)推出了上市以来首份中期分红方案,拟派发现金红利约1.02亿元,占上半年净利润的67%。妙可蓝多相关负责人对《证券日报》记者表示:“公司依托奶酪核心业务持续深化产品创新与渠道精耕,受益于本土消费升级及消费场景拓宽,报告期业绩实现稳健增长。公司推出高比例现金分红方案,彰显对股东回报的重视。”