

百货零售业上市公司多举措改善经营质效

■本报记者 桂小笋

近期,多家A股公司相继召开2026年半年度业绩说明会,在与企业管理层的互动中,投资者直面企业真实经营现状,对行业复苏节奏、市场竞争格局以及企业面临的经营痛点等均有清晰感知。

以百货零售业为例,有的企业深耕场景与品类创新,挖掘实体商业增量空间;有的企业立足区域市场特性,聚焦下沉赛道挖掘发展机遇,制定了稳健审慎的门店布局策略。

9月7日,南京中央商场(集团)股份有限公司(以下简称“中央商场”)董事长祝瑛在业绩说明会上回答《证券日报》记者提问时表示,当前线下零售面临消费复苏乏力、行业竞争加剧等问题。公司主要风险包括客流和销售承压;租金人力等刚性成本偏高;生鲜价格波动、库存损耗管控难度较大;资金周转存在压力。对此,公司将优化商品结构、深化产地直采,拓展即时零售、团购业务;严控各项费用,盘活存量资产;依托数字化手段降低生鲜损耗,加快存货及应收账款周转,审慎管控资本开支,多举措稳固公司经营基本盘。

除了通过供应链优化、成本管控夯实经营基本盘,不少零售企业还聚焦消费市场新趋势,从业态结构、场景打造层面突破传统经营瓶颈。

日前,宁波中百股份有限公司(以下简称“宁波中百”)总经理应飞军在业绩说明会上回答《证券日报》记者提问时表示,公司积极转变经营思路,以招商提质与拓展全

域客流为目标,持续优化商场经营结构。以轻餐饮、亲子体验区、剧场配套商业、适老化服务专区作为招商重点,系统性推进品牌摸排、商务洽谈等各项工作。主动把握体验式消费、银发经济、亲子经济、文旅融合消费的市场趋势,重点布局“甜蜜经济、剧场经济、康养经济、老字号经济”四大新消费场景,丰富消费体验维度,增强项目对品

牌商户的吸引力,实现客群圈层扩容。同时,深挖区域本土文化资源,常态化落地老字号展销、非遗沉浸式体验等主题活动,推动传统文化业态与线下商业消费深度融合,持续导入增量客流、激发到店消费活力。

在场景创新的基础上,宁波中百进一步明确自身核心发展定位,依托特色品类根基深化全渠道数字化转型,形成适配自身发展的差异化经营体系。

宁波中百董事长吴军民表示,公司商业零售主业继续加速线上线下全渠道布局与数字化转型,坚持以“黄金珠宝、床上用品、滋补品”三张金名片为根基,以四大消费新场景为突破口,统筹推进经营管理、品牌调整、业态创新、服务提升等各项工作。

众和昆伦(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示,“作为有限合伙人,思瑞浦不参与基金的投资决策,以较低资金投入换取产业信息触角,既可以争取财务层面的投资回报,也能够提前储备产业链潜在合作标的。”

需要注意的是,目前璞华宸光基金处于募集阶段,实际募集及各方缴付出资情况、工商登记以及基金变更备案等具体实施结果存在不确定性。同时,璞华宸光的主要投资方式为股权投资,投资周期长,相关的投资运作将受宏观经济、行业政策、行业周期、市场环境、投资标的经营管理等多重因素影响,可能存在无法达成投资目的、投资收益不达预期或亏损等风险。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示,“从行业来看,半导体一级市场投资环境发生变化,越来越多的非上市公司选择以有限合伙人身份参与产业基金,而非直接开展直投并购。这种产业资本联合国资、产业龙头共同出资的模式,也成为国内半导体产业生态建设的常见路径,有利于分散单一项目的投资风险,加速产业链技术要素、客户资源的流动匹配。”

爱克股份此次大手笔收购,是其新能源战略转型的延续与深化。公司原以户外智能照明为主业,2020年登陆深圳证券交易所创业板。随着传统主业增长承压,爱克股份自2021年起启动新能源战略升级,先后收购佛山永创翔亿电子有限公司、无锡耀光精密工业有限公司等新能源电力安全材料及汽车零部件企业,并自主拓展智能充电桩业务,构建起“车身轻量化+动力电池部件+电池安全系统+智能充电网络”的完整技术生态链。2025年,该公司新能源业务相关收入占比超过50%。

爱克股份称,公司与东莞硅翔同属于“电气机械和器材制造业”,本次交易系公司继续加码新能源赛道,践行新能源产业战略的重要举措。双方新能源领域的下游客户主要为新能源动力电池企业、整车厂及储能客户,存在较强的客户及业务协同。通过本次交易,公司将进一步强化业绩的第二增长曲线,完善新能源板块的业务链,增强在新能源电池及新能源汽车领域的金产业链配套服务能力,并将业务拓展至数据中心、液冷等领域。

长鑫科技：多元化产品布局强化竞争力

■本报记者 徐一鸣

9月7日下午,长鑫科技集团股份有限公司(以下简称“长鑫科技”)召开2026年半年度业绩说明会,就投资者所关心的产品布局及未来发展方向等问题进行了解答。

受益于AI算力快速发展带动存储需求攀升,叠加海外头部厂商产能向HBM(高带宽存储器)倾斜带来的供给缺口等因素,长鑫科技今年上半年业绩表现亮眼。报告期内,公司实现营业收入1503.10亿元,同比增长873.64%;

归属于母公司所有者的净利润为776.05亿元,主营业务毛利率为84.84%,经营活动产生的现金流量净额达1311.56亿元。

存储行业产品价格涨跌往往决定企业盈利水平高低,这也是本次业绩说明会上投资者最为关心的话题之一。长鑫科技总经理赵纶在业绩说明会上直言,2022年至2023年上半年,受上游DRAM(动态随机存取存储器)产品库存水平较高、下游市场需求低迷的影响,DRAM行业处于深度下行周期,行业内企业出现普

遍性亏损情况,公司也不例外。不过,2025年下半年至今,受AI算力需求的快速增长等因素影响,全球DRAM产品供不应求,价格呈现上涨趋势。同时,公司工艺技术平台的持续迭代有助于提升单位晶圆产出,叠加公司产能建设、产能利用率提升,规模效应持续显现,推动公司2026年上半年的业绩同比增长显著。

长鑫科技副总裁、董事会秘书袁园对《证券日报》记者表示,公司积极把握行业发展趋势,持续进行产品迭代,现已形成DDR(双倍速率同步动态随机存储器)系列、LPDDR(低功耗双倍速率同步动态随机存储器)系列等多元化产品布局,并可提供DRAM晶圆、DRAM芯片、DRAM模组等多样化的产品方案。其中,LPDDR6产品最高速率为12800Mbps,芯片容量为16GB。作为长鑫科技最新一代的低功耗产品,未来预计在移动设备、服务器、智能汽车等领域广泛应用。

赵纶表示,LPDDR6产品是公司与中国科技产业链伙伴协同创新的代表性成果。公司将秉持开

放合作的态度,与产业链伙伴携手,持续为客户和消费者创造价值。

展望2026年下半年,长鑫科技高级副总裁、财务负责人黄丹阳在回答投资者提问时表示,全球DRAM产品供给紧缺格局将延续。公司将把握发展机遇,锚定全年业绩增长目标,新应用场景拓展、重点项目落地、产学研深度融合等方向发力,力争在运营效能提升、产品迭代升级、长期发展布局、开放协同创新等方面取得更大突破,进一步强化核心竞争力,扩大市场影响力。

“我国高端数控机床存在着较大的国产化空间。公司凭借自主研发的数控系统、关键功能部件等技术,构建核心竞争力,具备关键技术自主可控、产品创新能力及成本控制力强等显著优势。”科德数控总经理陈虎表示,除主力五轴联动数控机床产品外,公司自研自制的数控系统以及电机、转台、电主轴、系列化传感器等功能部件产品均具备独立的市场空间。公司以五轴联动数控机床为主业,布局数控系统、功能部件及售前售后服务业务,逐步构建多点盈利体系。

从经营业绩看,2025年,东莞硅翔实现营业收入约30.29亿元、净利润约2.05亿元。

“AI服务器功率密度持续提升,液冷散热正从可选方案变为刚性配置,市场空间广阔。”眺远影响力研究院院长高承远对《证券日报》记者表示。

在客户方面,东莞硅翔已形成覆盖众多下游知名企业的客户资源网,包括新能源动力电池领域的中创新航、宁德时代、比亚迪、国轩高科、亿纬锂能等,整车领域的小鹏汽车、零跑汽车、吉利汽车等以及数据中心领域的小州空港、中兴通讯、BilDee等。

爱克股份此次大手笔收购,是其新能源战略转型的延续与深化。公司原以户外智能照明为主业,2020年登陆深圳证券交易所创业板。随着传统主业增长承压,爱克股份自2021年起启动新能源战略升级,先后收购佛山永创翔亿电子有限公司、无锡耀光精密工业有限公司等新能源电力安全材料及汽车零部件企业,并自主拓展智能充电桩业务,构建起“车身轻量化+动力电池部件+电池安全系统+智能充电网络”的完整技术生态链。2025年,该公司新能源业务相关收入占比超过50%。

爱克股份称,公司与东莞硅翔同属于“电气机械和器材制造业”,本次交易系公司继续加码新能源赛道,践行新能源产业战略的重要举措。双方新能源领域的下游客户主要为新能源动力电池企业、整车厂及储能客户,存在较强的客户及业务协同。通过本次交易,公司将进一步强化业绩的第二增长曲线,完善新能源板块的业务链,增强在新能源电池及新能源汽车领域的金产业链配套服务能力,并将业务拓展至数据中心、液冷等领域。



综合多家百货零售企业业绩说明会互动环节信息来看,各家企业直面自身发展短板,针对性梳理风险隐患并制定应对方案

图片素材来源:视觉中国

科德数控：提供“能用、管用、好用”的高端装备

■本报记者 李勇

9月7日上午,科德数控股份有限公司(以下简称“科德数控”)召开2026年半年度业绩说明会。科德数控董事长于本宏在与投资者交流时表示,公司将持续锚定五轴联动数控机床——“工业母机”核心主业,以技术创新为引擎,加速产品迭代与市场拓展,持续巩固行业领先地位;坚持关键技术自主可控,稳步推动五轴联动数控机床国产化进程,构建全产业链自主创新体系,积极践行企业使命与责任担当;不断优化产能、提升产量,为客户提供“能

用、管用、好用”的高端装备。

科德数控是国内极少数从事高端五轴联动数控机床、高档数控系统、关键功能部件研发、生产、销售以及服务的科创型企业。公司围绕高端数控产业建立了完整的人才链、技术链和产业链。

根据半年报,今年上半年,科德数控实现营业收入2.14亿元,同比下降27.37%;实现归属于上市公司股东的净利润3486.49万元,同比下降28.93%。

科德数控财务总监殷忠表示,今年上半年,公司整体新签订单同比增长近25%,产品类型以

五轴立式、卧式、车铣复合加工中心等通用机型为主,也涵盖了五轴高速叶尖磨削加工中心等生产周期相对较长的专用机型。

“上半年,公司出现新签订单同比增长与营收短期下滑共存的情况,主要系收入确认受订单交付节奏、项目验收周期、政策性影响等多重因素影响。新签订单反映当期市场获取订单的情况,营业收入则取决于产品生产、发货、安装调试及验收完成进度,二者统计口径存在差异。”对于投资者的相关提问,殷忠解释称。

数控系统是高端数控机床的控制核心。半年报显示,科德数

控的GNC系列高档数控系统实现了数次迭代,达到了国外先进产品的同等水平。在业绩说明会上,对于投资者关于GNC升级方面的提问,科德数控董事会秘书朱莉华表示,“此次公司GNC数控系统升级聚焦运动控制核心技术,涵盖上层算法、传感器、伺服及电机等关键环节,并已在精密立式镗铣床KMW120机床等多款产品中完成应用验证,展现出优异的高精度性能。”

中商产业研究院发布的相关报告显示,2025年中国五轴数控机床市场规模约128亿元。该院分析师预测,2026年中国五轴数

时,本次交易可与控股子公司瑞德新能源材料(山东)有限公司形成良好产业链协同,打通“铜铝复合基材—电连接终端组件”产业链,实现技术、客户与供应链资源互补,丰富公司产品体系,提升整体综合竞争力。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林平对《证券日报》记者表示,“从行业来看,新能源、储能、通信行业带动高压母排及电连接组件需求持续释放,产业链上下游企业纵向整合成为行业趋势。上游材料厂商通过并购向下游组件环节渗透,能够缩短产品落地链条,适配下游客户一体化采购需求。但该类并购对跨企业的生产管理、客户协同能力提出较高要求,整合效果将直接决定并购能否

兑现产业价值。”

此外,公告也提示了风险:本次交易将形成商誉,若后续振勤电子经营不及预期,存在商誉减值风险;同时,还面临业绩承诺兑现不及预期、业务整合不及预期等不确定性。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示,“本次交易属于产业链下游卡位式布局。固德电材手握铜铝复合基材基础能力,通过收购直接获取成熟组件制造能力与下游客户资源,省去自建厂、市场拓展的周期成本。但公司需要妥善做好好的团队保留、业务对接,将材料端技术优势转化为终端产品竞争力,才能真正释放并购带来的协同价值。”

爱克股份此次大手笔收购,是其新能源战略转型的延续与深化。公司原以户外智能照明为主业,2020年登陆深圳证券交易所创业板。随着传统主业增长承压,爱克股份自2021年起启动新能源战略升级,先后收购佛山永创翔亿电子有限公司、无锡耀光精密工业有限公司等新能源电力安全材料及汽车零部件企业,并自主拓展智能充电桩业务,构建起“车身轻量化+动力电池部件+电池安全系统+智能充电网络”的完整技术生态链。2025年,该公司新能源业务相关收入占比超过50%。

爱克股份称,公司与东莞硅翔同属于“电气机械和器材制造业”,本次交易系公司继续加码新能源赛道,践行新能源产业战略的重要举措。双方新能源领域的下游客户主要为新能源动力电池企业、整车厂及储能客户,存在较强的客户及业务协同。通过本次交易,公司将进一步强化业绩的第二增长曲线,完善新能源板块的业务链,增强在新能源电池及新能源汽车领域的金产业链配套服务能力,并将业务拓展至数据中心、液冷等领域。

爱克股份称,公司与东莞硅翔同属于“电气机械和器材制造业”,本次交易系公司继续加码新能源赛道,践行新能源产业战略的重要举措。双方新能源领域的下游客户主要为新能源动力电池企业、整车厂及储能客户,存在较强的客户及业务协同。通过本次交易,公司将进一步强化业绩的第二增长曲线,完善新能源板块的业务链,增强在新能源电池及新能源汽车领域的金产业链配套服务能力,并将业务拓展至数据中心、液冷等领域。

爱克股份称,公司与东莞硅翔同属于“电气机械和器材制造业”,本次交易系公司继续加码新能源赛道,践行新能源产业战略的重要举措。双方新能源领域的下游客户主要为新能源动力电池企业、整车厂及储能客户,存在较强的客户及业务协同。通过本次交易,公司将进一步强化业绩的第二增长曲线,完善新能源板块的业务链,增强在新能源电池及新能源汽车领域的金产业链配套服务能力,并将业务拓展至数据中心、液冷等领域。

爱克股份称,公司与东莞硅翔同属于“电气机械和器材制造业”,本次交易系公司继续加码新能源赛道,践行新能源产业战略的重要举措。双方新能源领域的下游客户主要为新能源动力电池企业、整车厂及储能客户,存在较强的客户及业务协同。通过本次交易,公司将进一步强化业绩的第二增长曲线,完善新能源板块的业务链,增强在新能源电池及新能源汽车领域的金产业链配套服务能力,并将业务拓展至数据中心、液冷等领域。

爱克股份称,公司与东莞硅翔同属于“电气机械和器材制造业”,本次交易系公司继续加码新能源赛道,践行新能源产业战略的重要举措。双方新能源领域的下游客户主要为新能源动力电池企业、整车厂及储能客户,存在较强的客户及业务协同。通过本次交易,公司将进一步强化业绩的第二增长曲线,完善新能源板块的业务链,增强在新能源电池及新能源汽车领域的金产业链配套服务能力,并将业务拓展至数据中心、液冷等领域。

爱克股份称,公司与东莞硅翔同属于“电气机械和器材制造业”,本次交易系公司继续加码新能源赛道,践行新能源产业战略的重要举措。双方新能源领域的下游客户主要为新能源动力电池企业、整车厂及储能客户,存在较强的客户及业务协同。通过本次交易,公司将进一步强化业绩的第二增长曲线,完善新能源板块的业务链,增强在新能源电池及新能源汽车领域的金产业链配套服务能力,并将业务拓展至数据中心、液冷等领域。

爱克股份称,公司与东莞硅翔同属于“电气机械和器材制造业”,本次交易系公司继续加码新能源赛道,践行新能源产业战略的重要举措。双方新能源领域的下游客户主要为新能源动力电池企业、整车厂及储能客户,存在较强的客户及业务协同。通过本次交易,公司将进一步强化业绩的第二增长曲线,完善新能源板块的业务链,增强在新能源电池及新能源汽车领域的金产业链配套服务能力,并将业务拓展至数据中心、液冷等领域。

爱克股份称,公司与东莞硅翔同属于“电气机械和器材制造业”,本次交易系公司继续加码新能源赛道,践行新能源产业战略的重要举措。双方新能源领域的下游客户主要为新能源动力电池企业、整车厂及储能客户,存在较强的客户及业务协同。通过本次交易,公司将进一步强化业绩的第二增长曲线,完善新能源板块的业务链,增强在新能源电池及新能源汽车领域的金产业链配套服务能力,并将业务拓展至数据中心、液冷等领域。

思瑞浦拟出资3000万元 认购璞华宸光基金份额

■本报记者 陈红

9月7日晚间,思瑞浦微电子科技(苏州)股份有限公司(以下简称“思瑞浦”)发布公告称,为了充分利用专业投资机构对半导体产业的投资、运作经验及资源,对半导体产业内的相关企业或项目进行投资布局,并获取投资收益,公司拟与基金管理人元禾璞华同志(苏州)投资管理有限公司及上海天集芯企业管理合伙企业(有限合伙)、西藏远识创业投资管理有限公司(以下简称“西藏远识”)、上海盛吉石科技合伙企业(有限合伙)等28家合伙人签署《苏州璞华宸光创业投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》,共同投资苏州璞华宸光创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“璞华宸光”)。

思瑞浦作为有限合伙人,拟以自有资金3000万元认购基金份额,认缴出资比例占璞华宸光本次募集完成后规模的2.84%。

公告显示,本次共同投资的交易对方西藏远识,为思瑞浦离任监事胡颖平担任董事的深圳市江波龙电子股份有限公司的全资子公司。根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》相关规定,基于谨慎性考虑,将西藏远识认定为公司关联方。公司与该关联方共同投资,构成关联交易,不构成重大资产重组。

根据公告,璞华宸光基金目标募集规模10.57亿元。该基金于2026年7月30日完成工商注册登记,尚未开展经营活动。该基金整体存续期限7年,普通合伙人可两次各延长1年;投资期为首次交割起3年,期满后进入退出期。

谈及本次投资,思瑞浦表示,公司本次以有限合伙人身份参与合伙企业投资,有助于整合利用各方优势资源,发掘产业投资机会。投资完成后,合伙企业不纳入公司合并报表范围。本次投资合伙企业资金来源为公司的自有资金,投资金额占公司最近一期经审计总资产的0.44%。公司在确保主营业务正常运作的情况下以自有资金出资,并以认缴出资额为限对合伙企业债务承担有限责任,不会对公司财务状况和经营成果构成重大影响。

众和昆伦(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示,“作为有限合伙人,思瑞浦不参与基金的投资决策,以较低资金投入换取产业信息触角,既可以争取财务层面的投资回报,也能够提前储备产业链潜在合作标的。”

需要注意的是,目前璞华宸光基金处于募集阶段,实际募集及各方缴付出资情况、工商登记以及基金变更备案等具体实施结果存在不确定性。同时,璞华宸光的主要投资方式为股权投资,投资周期长,相关的投资运作将受宏观经济、行业政策、行业周期、市场环境、投资标的经营管理等多重因素影响,可能存在无法达成投资目的、投资收益不达预期或亏损等风险。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示,“从行业来看,半导体一级市场投资环境发生变化,越来越多的非上市公司选择以有限合伙人身份参与产业基金,而非直接开展直投并购。这种产业资本联合国资、产业龙头共同出资的模式,也成为国内半导体产业生态建设的常见路径,有利于分散单一项目的投资风险,加速产业链技术要素、客户资源的流动匹配。”

爱克股份：重组事项获审核通过

■本报记者 李昱丞

9月7日,深圳证券交易所并购重组审核委员会2026年第13次审议会议结果公告显示,深圳爱克莱特科技股份有限公司(以下简称“爱克股份”)发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金交易符合重组条件和信息披露要求。

此前爱克股份披露,公司拟通过发行股份及支付现金的方式,向严若红等23名交易对象购买东莞市硅翔绝缘材料有限公司(以下简称“东莞硅翔”)100%股权,并向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金。交易价格(不含募集配套资金金额)为22亿元。交易构成重大资产重组及关联交易,但不构成重组上市。交易完成后,东莞硅翔将成为爱克股份全资子公司。

资料显示,东莞硅翔成立于2008年5月份,注册资本3020.98万元,法定代表人严若红。该公司是一家专注于电芯信号采集及热管理相关产品研发、设计、制造及销售的国家级高新技术企业,同时也是广东省制造业单项冠军企业、2025年广东省制造业企业500强。

东莞硅翔的主要产品包括CCS(集成母排)、FPC(柔性电路板)、加热膜、隔热棉等,并积极拓展液冷板、液冷散热模组、浸没式液冷模组等液冷产品线。液冷产品已于2024年开始实现收入,且在2025年快速增长。产品广泛应用于新能源动力电池、新能源整车、储能、数据中心、AI(人工智能)智算中心及互联网云服务商等领域。

从经营业绩看,2025年,东莞硅翔实现营业收入约30.29亿元、净利润约2.05亿元。

“AI服务器功率密度持续提升,液冷散热正从可选方案变为刚性配置,市场空间广阔。”眺远影响力研究院院长高承远对《证券日报》记者表示。

在客户方面,东莞硅翔已形成覆盖众多下游知名企业的客户资源网,包括新能源动力电池领域的中创新航、宁德时代、比亚迪、国轩高科、亿纬锂能等,整车领域的小鹏汽车、零跑汽车、吉利汽车等以及数据中心领域的小州空港、中兴通讯、BilDee等。

爱克股份此次大手笔收购,是其新能源战略转型的延续与深化。公司原以户外智能照明为主业,2020年登陆深圳证券交易所创业板。随着传统主业增长承压,爱克股份自2021年起启动新能源战略升级,先后收购佛山永创翔亿电子有限公司、无锡耀光精密工业有限公司等新能源电力安全材料及汽车零部件企业,并自主拓展智能充电桩业务,构建起“车身轻量化+动力电池部件+电池安全系统+智能充电网络”的完整技术生态链。2025年,该公司新能源业务相关收入占比超过50%。

爱克股份称,公司与东莞硅翔同属于“电气机械和器材制造业”,本次交易系公司继续加码新能源赛道,践行新能源产业战略的重要举措。双方新能源领域的下游客户主要为新能源动力电池企业、整车厂及储能客户,存在较强的客户及业务协同。通过本次交易,公司将进一步强化业绩的第二增长曲线,完善新能源板块的业务链,增强在新能源电池及新能源汽车领域的金产业链配套服务能力,并将业务拓展至数据中心、液冷等领域。

爱克股份称,公司与东莞硅翔同属于“电气机械和器材制造业”,本次交易系公司继续加码新能源赛道,践行新能源产业战略的重要举措。双方新能源领域的下游客户主要为新能源动力电池企业、整车厂及储能客户,存在较强的客户及业务协同。通过本次交易,公司将进一步强化业绩的第二增长曲线,完善新能源板块的业务链,增强在新能源电池及新能源汽车领域的金产业链配套服务能力,并将业务拓展至数据中心、液冷等领域。