

A股今年首份三季报出炉

沃华医药前三季度净利同比增长44.78%

■本报记者 王 僊

10月9日晚间,山东沃华医药科技股份有限公司(以下简称“沃华医药”)披露2026年第三季度报告,成为今年A股首家披露三季报的公司。报告显示,该公司前三季度实现营业收入5.89亿元,同比下降5.73%;归属于上市公司股东的净利润9265.45万元,同比增长44.78%。在收入端仍处调整期的背景下,利润端延续了此前的增长态势。

从利润表来看,公司利润增长主要受益于成本与费用下降,而非营业收入扩张。今年前三季度,该公司营业成本1.32亿元,同比减少15.29%;销售费用2.70亿元,同比减少16.23%。两项合计较上年同期少支出约7600万元,已高于当期净利润增量。该公司在三季报中也明确,利润总额同比增长61.06%,主要系“营业成本及销售费用减少所致”。沃华医药有关负责人对《证券日报》记者表示,今年以来,公司持续推进“一降三增”(降成本费用、增销售、增效率、增现金)的经营方针,经营质量持续改善。

降本增效带来的利润增长质量如何?前三季度,沃华医药扣非

净利润同比增长47.94%,高于归母净利润增速;经营活动产生的现金流量净额1.21亿元,同比增长11.63%。截至三季度末,该公司货币资金3.63亿元,无有息负债;此外,该公司今年年内已先后实施2025年度分红(每10股派现1.46元)与2026年中期分红(每10股派现1.17元),合计派现约1.52亿元。其中,中期现金分红金额占上半年归母净利润的99.95%,接近100%。

“在中药行业整体调整的背景下,沃华医药净利润实现44.78%的增长,显示出‘独家品种+精益运营’这一组合的韧性。”福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示。不过,进入第三季度,单季利润增速开始回落,收入端也尚未恢复增长。分季度看,沃华医药第三季度单季营业收入1.95亿元,同比下降1.89%,降幅较上半年收窄;但当季归母净利润2508.82万元,同比增速回落至29.87%,低于上半年的51.23%。前三季度,公司管理费用、研发费用也分别下降9.02%、9.93%。“也要看到,该公司收入端仍在调整期。”詹军豪表示,费用的持续优化有其边界,中药企业最终竞争力取决于产品在



图①沃华医药生产线 图②自动化胶囊填充设备 图③公司的支柱产品心可舒片 图④公司厂区外景

临床端的真实价值和品牌在终端的心智积累。

收入端的下一程变量,在价格与准入层面均已出现阶段性信号。价格端,据该公司2026年半年报,心可舒片在2026年集采续接中再次中选,标准品价格保持不变;准入端,心可舒片继续被纳入《国

家基本药物目录(2026年版)》,子公司江西沃华济顺医药有限公司的荷兰片、荷兰胶囊首次纳入。沃华医药有关负责人对《证券日报》记者表示,双品种入选证明了公司产品的临床价值再获认可,公司将继续深化“院内+院外”的全终端布局,加快基层市场拓展。

詹军豪认为,对中药企业而言,独家品种进入国家基本药物目录,本质上是在基层用药市场完成一次“心智占位”;“一统一新”让沃华医药拿到一张持续可用的“入场券”,但政策准入只是起点,红利兑现还需终端推广和执行逐步落地。

三季报大幕开启 业绩验证或将成为市场主线

■本报记者 任世碧

10月9日晚间,山东沃华医药科技股份有限公司(以下简称“沃华医药”)披露2026年三季报,成为今年A股首家披露三季报的上市公司。

随着三季报披露拉开帷幕,上市公司业绩有望成为市场热点。对此,机构普遍认为,公司股价在10月的市场表现与其三季报业绩增速呈明显正相关。业绩验证或将成为市场主线,资金正从“超跌修复”转向“业绩验证”。在此背景下,三季报行情有望成为引领反弹的做多主线。

三季报行情受关注

根据上交所、深交所和北交所公布的时间表,下周共有39

家A股公司披露2026年三季报。例如,10月13日,有研新材、聚灿光电、*ST利源、冀东装备将披露三季报;金盘科技、川投能源、金岭矿业将于10月14日披露;联科科技、平安电工、炬阵股份、宇通客车、宇通重工、一鸣食品、同惠电子将于10月15日披露。

业绩预告方面,同花顺数据显示,截至10月9日发稿,A股共已有61家上市公司披露2026年三季度业绩预告,40家公司预警。比如,东岳硅材、本川智能、海海药业、广汇能源、鸿富瀚、中国巨石6家公司预计2026年前三季度净利润同比增长下限均不低于100%。同时,安达科技、富祥股份、行云科技、芯联集成、气派科技5家公司预计2026年前三季度

业绩扭亏为盈。

“随着三季报披露大幕拉开,业绩预喜上市公司传递出微观主体盈利修复的积极信号。”黑崎资本首席战略官陈兴文对《证券日报》记者表示,国内维度上,能源与公用事业是“压舱石”,水电、绿电盈利稳定、现金流充沛,高股息配置价值凸显。光伏、储能经历产能出清后,盈利拐点隐现;新能源汽车产业链正把“内卷”转化为全球竞争力。消费板块分化中孕育机会,三季报将验证消费复苏成色。医药板块深度调整后,创新药、医疗器械业绩弹性开始释放。半导体、人工智能等科技板块的订单与营收增速,将检验新质生产力落地进度。国际维度上,“出海”链条是最亮眼的线索之

一。工程机械、客车、家电等板块海外收入占比持续提升,中国制造正从“产品出海”迈向“品牌出海”“产能出海”。有色、黄金板块受益于全球流动性宽松预期,三季报业绩与国际商品价格共振。航运、跨境电商板块折射出中国供应链的枢纽地位。

“超跌修复”转向“业绩验证”

那么,投资者应如何布局三季报行情?

排排网财富研究员张鹏远在接受《证券日报》记者采访时表示:“10月A股进入上市公司三季报密集披露期,这是年内关键的基本面验证窗口,也是主导市场结构行情的重要因素。在

三季报催化下,市场有望开启阶段性上行机会,但整体仍以结构性行情为主,资金将高度聚焦业绩真实性与兑现能力。配置上应以三季报业绩确定性为核心抓手。”

东吴证券首席策略分析师陈刚判断,前期跌幅较大、景气度仍在的成长方向弹性可能更高。但随着行情向纵深演绎,资金将逐步从“超跌修复”转向“业绩验证”。配置上,建议“科技为进攻、其他方向做均衡”。科技领域,优先关注即期景气度最容易被三季报验证的AI(人工智能)硬件方向,同时关注AI中间层以及具备原生SaaS(软件运营服务)能力的应用平台。除此之外,医药、制造出海以及部分低位金融也具备结构性机会。

亚邦股份:努力提升盈利能力 促进经营业绩改善

■本报记者 李亚男

“公司将采取积极措施聚焦主营发展,同时加快资产处置,促进全年业绩持续改善。”10月9日,在江苏亚邦染料股份有限公司(以下简称“亚邦股份”)2026年半年度业绩说明会上,公司董事会秘书钱岗在回答《证券日报》记者提问时如是说。

业绩说明会上,亚邦股份高管就业绩改善、停产企业处置情况及农药板块调整计划等投资者关注的核心问题进行了详细解答。

亚邦股份主要从事染料及农药的生产、销售和服务。今年上半年,亚邦股份实现营业收入4.71亿元,同比增长17.23%;实现归属于上市公司股东的净利润993.88万元,同比增长433.10%;实现归属于上市公司股东的扣非净利润886.20万元,同比增长1605.36%。

今年上半年,亚邦股份主要营业收入来自染料业务。分产品来看,染料实现营业收入3.94亿元,占营业收入比重为83.50%;染料中间体实现营业收入4975.48万元,占营业收入比重为10.55%。

对于业绩出现改善的情况,亚邦股份董事长徐亚娟告诉记者,主要系公司产品销量及销售价格有所回升,营业收入增长。公司将继续做好生产、销售等各项经营管理工作,努力提升公司盈利能力,促进经营业绩改善。

钱岗补充说:“公司2026年上半年销量回升主要来自染料和染料中间体产品。下半年行情受下游需求、原材料价格、行业周期等多重因素影响,具有较大不确定性。”

今年上半年主要经营数据显示,主要产品中,染料销量5993.39吨,1月至6月平均售价为65679.39元/吨,同比增长2.24%;染料中间体销量733.77吨,1月至6月平均售价为67807.29元/吨,同比增长14.93%。

目前,亚邦股份农药板块相关子公司仍处于停产状态。对于农药板块后续是否有调整计划的提问,徐亚娟称,暂无明确调整计划,后续发展将根据实际进展及时行披露。

《证券日报》记者注意到,亚邦股份旗下的江苏道博化工有限公司(以下简称“道博化工”)、江苏恒隆作物保护有限公司、连云港市金囤农化有限公司、宁夏亚东化工有限公司(以下简称“宁夏亚东”)处于停产状态。其中,宁夏亚东已完成挂牌转让及工商变更登记。

8月19日,亚邦股份公告称,公司拟通过常州产权交易所有限公司公开挂牌转让道博化工100%股权及所持有的对道博化工的债权。

徐亚娟表示:“道博化工拟公开挂牌转让,目前处于预挂牌阶段。”提及其他停产企业是否存在出售计划,其表示,公司资产处置实施“一企一策”,将根据各公司实际情况,审慎决策。

“针对停产企业,充分结合外部政策环境、市场行情,对企业经营现状、资产状况开展深度研判分析,多渠道积极寻求资产盘活、处置路径,最大限度挖掘资产价值,防范资产减值风险和管理风险。”钱岗表示。

改性塑料龙头金发科技 上调多款产品价格

■本报记者 丁 蓉

10月8日,改性塑料龙头金发科技股份有限公司(以下简称“金发科技”)发布了关于部分产品价格调整的说明,公司拟对包括改性聚丙烯等在内的9款产品实施价格上调。其中,改性聚丙烯每吨上调2000元。本次调价适用于自2026年10月8日起接收的订单。

对于调价原因,金发科技相关负责人对《证券日报》记者表示:“国际油价长期维持高位,直接推升改性塑料核心石化原料价格,化工助剂、能源及生产加工成本同步走高。公司经审慎研判后对相关产品实施价格调整。”

改性塑料是以通用塑料或工程塑料为基料,通过物理、化学方法改性后获得特定性能的高分子材料,其在阻燃性、强度、抗冲击性、耐老化等方面的性能得到改善,广泛应用于汽车、家电、电子电工、新能源等领域。

隆众资讯改性塑料分析师赵华丽在接受《证券日报》记者采访时表示:“当前,改性塑料市场整体符合‘金九银十’传统旺季规律,行业需求步入旺季区间。下游家电、汽车板块需求继续稳步释放,对改性塑料行业需求形成重要支撑。此次龙头公司调价主要是因为原料成本上涨。”

赵华丽进一步表示,后续改性塑料涨价能否延续,主要取决于两大变量:一是丙烯、原油等上游原料价格是否维持高位运行;二是终端下游能否顺利传导并消化涨价带来的成本抬升。中长期来看,国内改性塑料行业将迎来结构性扩容机遇。

金发科技是全球规模领先的改性塑料生产企业。今年上半年,金发科技加速了全球化布局,海外车用材料等业务增长向好,在东南亚、北美、欧洲、东南亚等核心海外区域的市场份额持续提升。同时,公司加快新材料研发,耐溶剂微晶透明聚酰胺已在AR/VR(增强现实/虚拟现实)领域实现规模化应用;特种工程塑料在人工智能算力、新能源等新兴市场的份额持续扩大。公司充分发挥全产业链一体化与规模优势,增强价格传导能力,为头部客户提供稳定的材料保障。

苏商银行特约研究员武泽伟对《证券日报》记者表示:“传统通用改性塑料市场竞争激烈,未来改性塑料产业的结构性机遇主要在高性能改性塑料领域。人工智能服务器与液冷、具身智能、低空经济等新兴领域将持续拉动高性能改性材料市场需求,新能源汽车、光伏、储能等领域也将持续贡献高性能改性材料增量需求。”

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平在接受《证券日报》记者采访时表示:“未来,行业竞争格局将加速分化。上下游一体化布局和产品高端化转型是行业内企业的发展趋势。高端赛道的竞争将聚焦产品研发创新和长期客户认证。企业积极布局高性能改性塑料产品,提前对接新兴产业客户,有利于把握产业升级过程中的结构性机遇。”

大港股份拟2亿元转让苏州科阳16%股权

■本报记者 陈 红

10月9日晚间,江苏大港股份有限公司(以下简称“大港股份”)发布公告称,公司董事会审议通过《关于以公开挂牌方式转让参股公司部分股权的议案》。本次交易主体为公司全资子公司江苏科力半导体有限公司(以下简称“科力半导体”),经镇江公共资源交易中心公开挂牌,转让其持有的参股公司苏州科阳半导体有限公司(以下简称“苏州科阳”)16%股权,上海半导体装备材料二期私募投资基金合伙企业(有限合伙)、北京小米智造股权投资基金合伙企业(有限合伙)组成联合体,按挂牌底价2亿元完成摘牌,两家机构将各自受让标的公司8%股权。

大港股份表示,本次交易事项有利于公司提高资产运营效率,优化资产配置,增强资金实力,进一步聚焦核心业务赛道,增强战略执行的集中度。

本次交易完成后,科力半导体持有苏州科阳股权将从28.56%下降至12.56%。公告披露,本次交易不构成关联交易,也不属于重大资产重组;交易落地仍需履行上市公司股东大会审议、国资主管部门审批等程序,截至公告披露日,股权转让正式协议尚未签署。

从交易流程安排来看,该联合体前期合计缴纳4000万元保证金,该笔保证金将直接抵充股权转让款,剩余1.6亿元款项需在协议全部生效条件达成后十个工作日内支

付至交易中心指定账户。科力半导体收到全部股权转让价款后30个工作日内,苏州科阳应完成工商股权变更登记及相应章程备案。同时公告明确,转让标的16%股权权属清晰,不存在抵押、质押及其他限制转让情形,不涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施。

资产评估方面,评估机构选取市场法,以2026年3月31日作为评估基准日,苏州科阳全部股东权益评估值12.41亿元,相较审计后净资产增值55.71%;对应16%股权评估价值1.99亿元,最终挂牌底价2亿元,该底价已经国资主管部门核准。

据了解,苏州科阳经营范围包括半导体集成电路产品的设计、研发、制造及封装测试服务,生产、销

售发光二极管等。经审计财务数据显示,2026年上半年公司实现营业收入1.67亿元,净利润亏损1667.92万元,经营活动现金流净额为1987.21万元,公司已形成一定收入规模,但尚未实现盈利。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者分析称:“晶圆级先进封测为重磅资产赛道,设备折旧、持续研发会带来较高固定成本,叠加下游市场周期影响,国内不少尚处在产能爬坡阶段的企业出现阶段性亏损属于行业较为常见的情况。本次具备产业背景的投资机构联合参与投资,反映出资本市场对本土先进封测领域长期发展前景的关注。新股东的进入有望在产业资源、业务协同等方面

为标的公司带来支持。但企业未来发展依旧会受到技术迭代、订单规模、行业竞争等多重外部因素制约,盈利改善存在不确定性。”

北京科方得科技发展有限公司研究负责人张新原对《证券日报》记者表示:“本次股权处置属于上市公司对参股资产的市场化运作行为。通过部分股权转让,上市公司可以收回流动资金,同时保留部分股权,兼顾现金回流与资产的潜在增值机会。资金的实际使用方向将决定本次交易对上市公司经营和财务状况的实际影响。由于交易完成后公司仍将间接持有苏州科阳12.56%股权,标的公司后续经营表现仍可能对上市公司相关投资价值及业绩产生一定影响。”

芯源微:正有序推进产能扩张计划

■本报记者 李 勇

10月9日下午,沈阳芯源微电子设备股份有限公司(以下简称“芯源微”)董事长董博宇在2026年半年度业绩说明会上表示,北方华创科技集团股份有限公司(以下简称“北方华创”)自2025年6月成为芯源微控股股东并全面赋能以来,芯源微经营态势持续向好,新签订单增长明显,管理精细度持续提升。

“在北方华创赋能及支持下,芯源微将聚焦主要资源,力争2026年、2027年实现前道Track(涂胶显影设备)快速突破,并持续加大前道化学清洗新品的客户导入力度,同时巩固先进封装领域的领先地位。目前,芯源微生产压力较大,正有序推进产能扩张。”董博宇说。

芯源微从事半导体专用设备的研发、生产和销售。公司目前已经形成前道涂胶显影、前道清洗、后道先进封装及化合物、核心零部件四大业务板块。

对于《证券日报》记者关于芯源微2026年半年度业绩承压的提问,董博宇回复称:“公司收入规模尚小,从订单到收入转化需要时间,同时订单快速增长,对应的人工成本、管理费用、销售费用会持续增加,存在投入产出时间上的错配。但这是订单和收入放量过程必须经历的阶段。后续公司将提升整体效率,加强成本管控并提升产品综合竞争力。未来随着收入体量持续提升,预计整体利润率将有所改善。”

从收入构成看,2026年上半年,

芯源微前道收入占比进一步提升,与后道高端封装等传统优势业务基本上平分秋色。尤其是前道清洗设备,在公司收入构成中占比超过30%,作为公司第二增长曲线的重要性日益凸显。从毛利率看,今年一季度毛利率曾大幅提升至46.69%,二季度又回落至28.07%。整体上,上半年综合毛利率为34.93%。

对于毛利率变化,董博宇表示,单季度毛利率受产品结构、收入确认时点、客户结构等因素影响波动较大。2026年上半年整体毛利率同比微降,其中前道产品毛利率同比提升,后道封装产品毛利率同比下降。原因是针对部分战略客户,公司后道设备销售适当让利,低毛利订单上半年验收转收入,阶段性拉低整体毛利率。中长

期看,后道产品市占率提升的同时,公司正推动降本增效,保障合理毛利率水平。

利润承压同时,芯源微上半年经营活动现金流量净流出4.51亿元,较上年同期2.83亿元净流出扩大约59%。上半年公司研发投入合计1.53亿元,占同期营业收入17.11%,研发投入占比较大。

说明会上,对于如何平衡高强度研发投入与现金流安全的问题,芯源微财务总监张新超回复称:“半导体设备行业属于资金密集型行业,需要进行长期高强度的研发投入,叠加公司加速新产品开发及产业化,近几年均为研发投入高峰期。公司将通过优化库存管理、缩短产品交付及验收时间、加快回款等多种方式提高资金使用效率;同