

多家上市企业发布中期分红方案

近期,多家上市公司发布2026年中期利润分配方案,引发市场关注。不少上市公司中期拟分红金额占2026年上半年净利润比例较高。

● 本报记者 董添

提振投资者信心

一些行业头部公司发布中期分红方案,引发市场关注。

海康威视7月20日公告,为切实回报广大投资者,与全体股东共享公司经营成果,持续提升公司投资价值,增强投资者获得感,提振投资者对公司未来发展的信心,结合公司当前良好的经营情况、财务状况及未来发展规划,公司董事长胡扬忠提议,在符合相关法律法规及《公司章程》规定的利润分配政策前提下,依据公司于5月8日召开的2025年度股东大会对董事会的授权,以公司未来实施2026年中期利润分配方案的股权登记日的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利5.5元(含税),不送红股,不以资本公积转增股本。

从分红原因看,多数公司是为了提振投资者信心。

华东医药7月20日披露关于公司董事长提议实施2026年中期利润分配方案的公告。公告显示,为切实回报广大投资者,与全体股东共享公司经营成果,持续提升公司投资价值,增强投资者回报水平,提振投资者对公司未来发展的信心,结合公司实际情况,公司董事长吕梁提议,在符合相关法律法规及《公司章程》规定的利润分配政策前提下,依据公司于5月20日召开的2025年度股东大会对董事会的授权,提议以公司未来实施2026年中期利润分



视觉中国图片

配方案的股权登记日的总股本为基数,向全体股东每10股派3.5元现金(含税),不送红股,不以资本公积转增股本。以公司目前总股本约17.54亿股为基数计算,预计2026年中期分红总额约为6.14亿元。

正泰电器7月20日披露关于收到控股股东2026年度中期分红提议的公告,公告显示,公司于近日收到控股股东正泰集团出具的《关于提议浙江正泰电器股份有限公司实施2026年度中期分红的函》,为提升上市公司投资价值、与投资者共享企业发展成果,增强投资者获得感,基于对公司长远发展信心、财务状况展望等因素的综合考虑,公司控股股东正泰集团提议公司在符合《公司章程》规定的利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提

下,实施2026年度中期分红:提议以公司未来实施权益分派股权登记日登记的公司股份总数为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.5元(含税),不送红股,不以资本公积转增股本。

拟分红金额占净利润比例较高

不少上市公司中期拟分红金额占净利润比例较高。

小商品城7月20日发布关于公司董事长提议制定2026年中期利润分配方案的提示性公告。公告显示,为积极回报广大投资者,持续提升公司投资价值,增强投资者获得感,结合公司经营发展情况、盈利水平、现金流状况及未来资金需求等因

素,公司董事长陈德占提议,在符合相关法律法规及《公司章程》规定的利润分配政策前提下,依据公司4月29日召开的2025年年度股东大会对董事会的授权,以未来实施2026年度中期利润分配方案的股权登记日公司总股本为基数,公司2026年度中期利润分配金额不低于2026年半年度归属于上市公司股东的净利润的25%。

沃华医药7月15日公告,公司于7月15日召开第八届董事会第九次会议,审议通过了《公司2026年中期利润分配预案》。此前,该议案已经过公司第八届董事会审计委员会2026年第三次会议审议通过。公司2026年中期利润分配方式为现金分红,预计2026年度累计现金分红金额将达6753.35万元(含税)。

订单火热 价格回落

碳酸锂走弱背后的“温差”真相

● 本报记者 李媛媛

“我们的订单很好,产品不愁卖。”一家锂盐企业董秘向中国证券报记者吐露了心声,折射出当前锂电板块的高景气。在短期供应端出现确定性下降、下半年需求旺盛、锂电企业加快扩产的背景下,碳酸锂价格却一反常态,呈现回落态势。

上海钢联数据显示,7月20日,电池级碳酸锂现货均价为15.22万元/吨,较月初下滑7200元/吨,较6月初下滑2.5万元/吨。中国证券报记者调研获悉,短期内受津巴布韦锂精矿尚未大规模运至国内等因素影响,碳酸锂供给仍然偏紧,但市场情绪偏弱。受访专家对记者表示,市场正在参考远期的供给宽松进行提前定价。

订单充足

上海钢联数据显示,7月20日,电池级碳酸锂现货均价为15.22万元/吨,较上一交易日下滑350元/吨,整体来看7月以来呈现下滑态势。

中国证券报记者获悉,多家企业订单充足,下游需求预期向好。四川一家锂盐企业负责人对记者表示:“公司订单不错,目前新产线基本是满产。”另外一家锂盐企业董秘表示,下游需求十分旺盛,公司产品不愁卖。材料企业也纷纷透露下游需求旺盛,行业延续高景气度。磷酸铁锂正极材料龙头湖南裕能表示,公司自今年检修以来持续满产,新增产能无法满足所有客户的订单增长需求。电

解液龙头天赐材料表示,截至6月,公司电解液和六氟磷酸锂产能利用率接近满产水平。

在下游需求旺盛的同时,近期部分外采锂盐厂因原料短缺等因素主动检修,碳酸锂供给有所收缩。中矿资源表示,受自产锂精矿运输周期与自有锂盐厂生产调度暂时性错配影响,自6月30日起,对江西中矿锂业“年产3万吨高纯锂盐”生产线进行临时停产检修;自7月11日起,对江西中矿锂业“年产3.5万吨高纯锂盐”生产线进行临时停产检修,局部低负荷运行。此次临时停产检修预计于2026年7月底之前全部完成,公司将根据自产锂精矿到厂情况及时安排复产。

上海钢联锂业分析师李攀在接受中国证券报记者采访时表示,中矿资源等锂辉石厂家的检修导致7月内碳酸锂产量确定性下降,同时,智利出口中国的碳酸锂连续两个月处于低位将传导至7-8月到港量回落,因此社会库存和贸易商库存均在去化。

有望阶段性反弹

一边是下游需求旺盛、订单充足的乐观现实,另一边是供应端短期确定性下降带来的供给收缩,然而碳酸锂现货价格却持续回落。

“短期看,当前碳酸锂市场存在明显现实与预期背离的情形。”李攀表示。江西某锂盐企业董秘则更直白表示,目前市场是在用远期最悲观的需求与最乐观的供给做比较。

李攀进一步表示,尽管近期碳酸锂供需平衡表大幅去库,但现货市场并未明显出现

供不应求的情况,短期现货供应矛盾并不突出。在此背景下,远期交易的不确定性影响市场情绪,下游探底采购力度将影响碳酸锂短期价格。“随着江西视下窝锂矿复产爬坡在即、澳矿发运创历史新高、津巴布韦锂精矿发运恢复,碳酸锂增量将逐步兑现,市场已开始对远期供给宽松进行提前定价。”一位业内人士表示。

中矿资源相关负责人在接受中国证券报记者独家采访时表示:“目前,公司津巴布韦锂精矿尚未规模到港,受此影响,公司江西锂盐产线临时停产检修,局部低负荷运行,并非全面停产。公司预期今年锂盐销量不会因本次临时停产检修受到重大不利影响。”

对于锂价走势,东方证券金属首席分析师于嘉懿对中国证券报记者表示,今年三季度进入锂电排产旺季,叠加新增供给释放爬坡期影响,以及最近两个月锂价已有所回调,预计8-9月锂价将出现阶段性反弹,有望触及17万元/吨-18万元/吨,但难以重返20万元/吨关口。此后,随着供给端持续放量,以及电池产品增值税出口退税取消前的“抢出口”需求逐步退潮,锂价中枢将趋于下移。

值得一提的是,新的电池消费税政策日前出台,明确目前免税的电池产品中,锂电池等产品自9月1日起调整为减半征收电池消费税,税率2%;2027年9月1日起调整为全额征收,税率4%。光大证券表示,9月1日开征节点前,电芯厂可能出现集中出货和提前备库的“抢装”效应,8月排产数据或短期冲高。

企业层面同样释放积极信号。天赐材料表示,根据下游客户需求预测,预计公司

2026年三季度电解液排产数量环比将进一步增长,下游需求持续旺盛。

加快扩产步伐

今年上半年,受市场需求旺盛,锂价上涨驱动,多家锂盐企业业绩大幅预增。Wind数据显示,目前已有21家锂盐企业披露半年度业绩预告,有17家锂盐企业大幅预增。

其中,赣锋锂业预计归母净利润36.5亿元-46亿元,同比扭亏;雅化集团预计归母净利润11亿元-13亿元,同比增长7101.7%-857.48%;中矿资源预计归母净利润10.5亿元-12.5亿元,同比增长1078.07%-1302.46%。

锂电材料企业也纷纷预喜。天赐材料预计上半年归母净利润27亿元-30亿元,同比增长907.84%-1019.82%;恩捷股份预计归母净利润7.36亿元-9亿元,同比扭亏。

在预期需求向好的背景下,多家锂电企业加码扩产。

日前,雅化集团微信公众号发布消息称,雅化集团津巴布韦KMC公司全速推进硫酸锂深加工项目,该项目总投资约2亿美元,项目涵盖一座冶炼厂和一座硫酸厂,设计年处理锂精矿能力35万吨、硫酸锂年产量7.5万吨,计划2027年投入运营。

近日,湖南裕能公告称,拟投资约240亿元,在贵州省黔南布依族苗族自治州瓮安县投资建设贵州裕能(瓮安)矿化一体新能源电池材料循环产业项目,建设项目包括:80万吨磷酸铁锂、100万吨磷酸铁及其上游产业链项目。

“目前主流酒企社会库存已逐渐恢复到合理水平,中秋旺季将是进一步观察需求是否复苏的时间窗口。”孟硕表示。沈昊认为,预计中秋、国庆节礼赠与宴席需求回暖将带动终端动销环比进一步改善,下半年酒企报表端将出现拐点。若中秋动销不及预期,板块可能会有回落,但下行空间有限,无需过度悲观,因为行业基本面的已经完成筑底,估值层面安全边际充足。

高盛在最新研报中明确表示,中国白酒行业最艰难的去库存阶段已经过去,行业正处于复苏的极早期阶段。目前行业同时满足了报表出清大半、筹码结构干净、悲观预期充分释放、需求和供给基本稳定四个条件,白酒板块的政策底与估值底已较为明确。

模型迭代、应用试水、供应链优化 具身智能探索落地部署“最后一公里”

● 本报记者 郑芊颖

在2026世界人工智能大会现场,具身智能如何落地成为从业者关注的焦点。多位企业创始人、高管表示,突破具身智能落地“最后一公里”,需要硬件层、模型层、部署服务层的生态协同,预计今年能看到突破性进展。

模型能力迭代

大会期间,破壳(北京)智能科技有限公司创始人许华哲向中国证券报记者给出AGI(通用人工智能)的新解读,以此概括具身智能落地所不可或缺的要素:A代表Agility,意味着更敏捷的行动速度;G是Generalization,指机器人更强的泛化能力;I对应Infallibility,指机器人作业的可靠性。“当这三点都实现,具身智能机器人就可以很好地落地。”许华哲说。

实现这些目标的关键在于具身智能模型能力的提升。其中世界模型的应用成为今年技术进展的一大推动力。北京极智嘉具身智能科技有限公司CEO陈曦向记者介绍,行业企业正逐渐把世界模型融入具身模型中。

例如极智嘉最新发布的Gravity 4D模型,融入了世界模型的能力,强化了与物理操作相关的4D物理表征信息,即在三维空间之上叠加时间维度,让机器人不仅“看见”商品,同时也能预判堆叠、遮挡、移动中的物理变化。“模型升级后,机器人不仅能够识别更多复杂货品,同时动作也更为流畅与稳定。”陈曦表示。

在极智嘉展台现场,记者看到,具身人形机器人Gino 1可以根据不同物体的形态调整抓取位置和力度,能识别透明包装的边缘,也可以将紧贴于料箱壁角落的微小物品拨出,重新完成抓取。

上海灵初智能科技有限公司今年也在原有模型中融入了世界模型,通过将人类动作数据输入世界模型进行强化学习,以此提升模型训练效果。灵初智能CEO王启斌向记者介绍,该混合架构可承接海量、多维度、高质量的人类操作数据,整合视觉、关节运动、触觉、语言等多模态信息,让机器人“学会”人们在半结构化、动态场景中的任务拆解、手眼协同、自主纠错等能力。

借助升级后的模型,灵初智能正在推动具身机器人落地制造业工厂与物流场景,其中就包括光模块工厂。展会现场,灵初智能展示了与长飞集团合作的光模块检测与包装场景解决方案。对于光模块这样的微型精密器件,机器人可以精准识别其空间位置,自主规划安全抓取路径,避免器件的摩擦与磕碰,进行准确放置,还可进行智能检测、真空封装、分拣装箱等作业。

落地部署加速

王启斌认为,具身智能的产业落地分三个阶段:首先完成特定场景的概念验证,确认机器人能解决场景中的具体问题;其次是验证单任务上的商业可行性,确保机器人从部署、运行到运维的全生命周期具备合理经济效益,能“算得过账”;再者就是完成批量、规模化部署。

睿尔曼智能科技(北京)股份有限公司合伙人李森认为,随着具身智能走向落地应用,场景运营和落地服务将变得重要。“当前许多具身智能企业直接向应用场景做交付,但随着未来机器人部署规模扩大,行业生态中将逐步形成专业化的运营与服务层级。”

目前,已有部分企业提前布局具身智能落地部署平台,推动行业应用加速。如大会期间,杭州工擎智能科技有限公司发布了“擎天枢”工业多智能体协同决策平台,解决工业场景中多形态具身智能机器人的落地部署与协作难题。

工业场景中,随着具身智能机器人应用加速,协作机械臂、移动机器人、人形机器人等多形态设备独立运行,而工业企业普遍缺少统一的调度中枢,当遇到工序变动、设备故障等情况,容易出现作业停滞。工擎智能创始人兼首席科学家彭一杰介绍,公司通过搭建工厂全局仿真底座,兼容大部分异构工业具身智能体,可以在虚拟世界提前完成多机器人任务分配、路径规划的验证与优化,输出协同方案,提升整体效率。

发展方向明确

多位从业者认为,具身智能行业要实现大规模的真实落地应用,还需要硬件供应链与软件层面的算法、模型同步提升。

具身智能硬件供应链的能力已取得明显提升。云深处科技股份有限公司产品负责人刘晨表示,今年公司产品的结构强度和硬件成本明显优化,“几年前,行业内用于巡检的四足机器狗售价可达上百万元,而随着产业链成熟,价格显著下降,产品易用性也明显提升,使得整套产品解决方案更具商业价值。”

与此同时,从业者也指出了当前硬件供应链的升级方向。例如,灵巧手是机器人执行任务的操作末端,王启斌认为,目前行业已经有绳驱、直驱等多种解决方案,实现了灵巧手的高自由度,但产品使用寿命不足。“行业需要能使用100万次以上的灵巧手。”王启斌表示,灵巧手的耐久性、使用发热等问题仍有待解决。

电池耐久性也成为机器人落地应用的瓶颈。云深处解决方案负责人乔鑫认为,要让机器人进入各行业进行真实作业,还需要更强大的电力系统支持,才能让机器人可以长时间作业。

安徽聆动通用机器人科技有限公司创始人兼CEO季超认为,行业需要稳定性更强、成本可控性更高的具身智能核心零部件,主要包括机器人关节模组、工业视觉相机、大算力端侧主控、高精度触觉传感器等。上海觅蜂具身智能科技有限公司董事长兼CEO姚卯青认为,随着具身智能国产供应链日益成熟,在具身智能芯片、执行器、三电系统(电池、电机、电控)等方面,预计将涌现出可规模化供应、具备高工艺精度的优质供应商。

在软件层面,算法与具身模型能力的提升将推动具身智能机器人加快应用。

姚卯青对记者表示,行业正期待具身智能迎来属于自身的“GPT Moment”。届时,具身智能机器人将变得易用且好用,真正做到“开箱即用”。依托持续的大规模数据采集、模型迭代与算法升级,行业正加速推进这一智能化拐点的到来。