

超百家药企发布上半年业绩预告 创新药出海与价值兑现成主线

Wind数据显示,截至8月3日,A股共有104家医药生物公司披露了2026年半年度业绩预告。以预计净利润上限来看,58家公司预计今年上半年归母净利润实现增长,其中28家预计归母净利润同比增长超100%。分析人士认为,当前创新药出海与价值兑现成为核心焦点,市场对授权合作的质量要求日趋严格,更关注首付款的含金量、合作方的实力及临床数据的扎实程度。能够凭借领先产品实现海外商业化、并具备持续创新能力的药企将更受市场青睐。

● 本报记者 傅苏颖

多因素拉动业绩增长

日前,工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长陶青表示,今年上半年,38款创新药获批上市,其中国产创新药31款,占比超过80%。创新药对外技术授权再创新高,今年上半年交易总额超过1000亿美元,充分展现我国医药产业创新质量实现系统性跃升。

产品商业化放量与海外授权落地,成为众多药企业绩增长、扭亏脱困的核心驱动力。海思科日前披露,预计公司上半年实现归母净利润7.9亿元至8.7亿元,同比增长513.25%至

创新研发持续活跃

7月,中国医药创新研发持续活跃,药品注册审批及临床推进保持较高热度。据开源证券统计,上市获批方面,共有5款创新药/新药获批上市,包括瑞西奇拜单抗、舒地胰岛素等,覆盖银屑病、糖尿病、失眠等多个治疗领域;上市申请方面,8款产品递交上市申请或新增适应症申请,涵盖安妥昔单抗、SHR-A2009等重点品种,适应症涉及胃癌、肺癌、乳腺癌及手足口病疫苗等领域;临床研发方面,12个项目推进至Ⅲ期注册临床阶段,覆盖呼

BD密集落地

7月以来,中国药企对外授权频现大额交易,阿斯利康等跨国药企加速对接国内创新管线。其中7月14日单日便落地三笔重磅海外授权合作,备受市场关注。

具体来看,迪哲医药授权阿斯利康在全球范围内的独家开发、商业化舒沃替尼的权利,首付款6亿美



视觉中国图片

575.35%。公司称,报告期内,公司创新药在国内的销售持续保持快速增长;同时,公司签署多个产品对外授权的交易合同,根据协议约定在上半年收到了首付款等款项,实现了较大金额的产品授权收入。

石药创新预计上半年归母净利润为11.8亿元-13.6亿元,有望实现同比扭亏。原因在于,公司生物制药业务研发成果持续兑现。2026年1月,公司控股子公司巨石生物与阿斯利康签署《战略合作与授权协议》,将与阿斯利康在创新多肽分子药物领域开展合作。巨石生

物已于5月29日全额收到阿斯利康支付的4.2亿美元首付款。报告期内,巨石生物已对部分首付款予以收入确认。同时,在产品商业化方面,公司已有恩朗苏拜单抗注射液、注射用奥马珠单抗与乌司奴单抗注射液获批上市销售,产品商业化进程持续推进。

创新药研发产业化提速,也持续带动上游CXO产业链景气上行,多家企业上半年业绩预喜。龙头企业昭衍新药预计上半年归母净利润为6亿元到9亿元,同比增加884.9%到1377.4%。业绩变动的原因之一是,报

告期内,生物资产市场价格上涨叠加自身自然生长增值,双重因素驱动其公允价值正向变动,为公司业绩做出积极贡献。

美迪西预计上半年归母净利润将实现扭亏为盈,为4200万元到6300万元。主要系全球创新药研发需求呈明显回暖态势,市场需求增长带动业务量与定价同步向好,充足的订单储备为业绩良性增长奠定了坚实基础,公司依托临床前一体化综合研发平台的核心竞争力,持续深耕国内外市场,提升项目实施与交付的效率。

目录计划于11月下旬举办的创新药高质量发展大会上对外发布。

中信建投证券认为,2026年医保目录调整工作方案在常态化调整的基础上进一步优化规则,预申报机制的引入、商保目录与基本医保目录的衔接、附条件批准药品申报窗口的明确等多项政策创新,体现了医保对创新药发展的持续支持。随着新一轮目录调整工作的推进,创新药医保准入效率有望进一步提升,商保目录的增量支付空间值得期待。

断提高,具备国际竞争力。

长城国瑞证券认为,医药板块投资逻辑仍将围绕高质量创新、全球化兑现展开,建议重点关注具备全球BD能力及商业化基础的创新药企,受益于出海与海外研发需求改善的CXO、CDMO及生命科学上游企业。

拟推员工持股计划

药明康德同日发布2026年A股员工持股计划草案,拟向不超过4000名管理人员及核心技术骨干授予不超过970.12万股公司A股股票,购买价格为103.08元/股,资金来源为公司提取的长期激励基金,合计不超过10亿元。

该计划存续期60个月,分四期解锁,每期解锁比例25%,业绩考核目标为2026年营收达530亿元或以上可100%归属;2026年营业收入达到513亿元或以上但未达到530亿元,本员工持股计划的标的股票可归属60%;2026年营业收入未达到513亿元,本员工持股计划的标的股票不得归属。

药明康德表示,此次拟推出员工持股计划的目的在于,进一步提升核心员工凝聚力和企业核心竞争力,落实公司“共苦共享”的核心价值观,将员工利益与公司全球化发展目标深度绑定,引导公司管理人员与核心技术骨干聚焦长期价值创造,从而确保公司全球化战略的稳步推进与长远可持续发展目标的全面实现。

公告显示,得益于多个客户产品的更大成功,以及公司独特的CRDMO模式和管理与执行能力,公司全面上调2026年全年业绩指引。预计2026年公司整体收入由513亿元-530亿元上调至585亿元-605亿元,持续经营业务收入同比增速由18%-22%上调至35%-39%。

公司表示,将继续推动高质量发展,稳步释放规模效益、精进运营管理能力,高效前置管理新建产能爬坡及汇率波动等挑战。公司有信心在2026年保持稳定且有韧性的经调整非《国际财务报告准则》之归母净利润率水平。

为更好满足日益增长的客户需求,公司进一步加速全球产能布局,并提前启动常州新基地建设,预计2026年资本开支由65亿元-75亿元上调至75亿元-85亿元。随着业务增长及效

率提升,预计2026年经调整自由现金流由105亿元-115亿元上调至135亿元-145亿元。

经常性收益。

现金流层面,公司经营造血能力持续增强。报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额同比增长30.52%,主要受益于公司经营利润的稳步提升,同时利润的现金转换情况保持健康水平。

上调全年业绩指引

公告显示,得益于多个客户产品的更大成功,以及公司独特的CRDMO模式和管理与执行能力,公司全面上调2026年全年业绩指引。预计2026年公司整体收入由513亿元-530亿元上调至585亿元-605亿元,持续经营业务收入同比增速由18%-22%上调至35%-39%。

公司表示,将继续推动高质量发展,稳步释放规模效益、精进运营管理能力,高效前置管理新建产能爬坡及汇率波动等挑战。公司有信心在2026年保持稳定且有韧性的经调整非《国际财务报告准则》之归母净利润率水平。

为更好满足日益增长的客户需求,公司进一步加速全球产能布局,并提前启动常州新基地建设,预计2026年资本开支由65亿元-75亿元上调至75亿元-85亿元。随着业务增长及效

订单翻倍 业绩走强 船舶行业维持高景气

● 本报记者 李媛媛

自然资源部8月3日发布全国海洋经济统计数据显示,今年上半年,我国海船新承接订单量、完工量和手持订单量全面上涨,国际市场份额保持领先,其中新接单量同比增长105.2%。

船舶行业延续高景气,今年上半年,我国造船三大指标全面增长,国际市场份额保持全球领先。上市公司半年度业绩预告也印证这一趋势,多家船舶企业上半年业绩大幅预增,新增订单稳步攀升。

行业景气度高企

工信部日前发布的2026年上半年船舶工业统计数据显示,我国造船完工量、新接单量和手持订单量三大核心指标全面增长。具体来看,上半年我国造船完工量3650万载重吨,同比增长51.2%,占世界总量的62.2%;新接单量12106万载重吨,同比增长173.1%,占世界总量的82.3%;截至6月底,手持订单量36325万载重吨,同比增长54.9%,占世界总量的71.2%。

其中,全国海洋经济统计数据显,今年上半年,我国海船新承接订单量、完工量、手持订单量同比分别增长105.2%、34.8%、37.1%,三项指标全球市场份额分别达到73.9%、55.4%、63.3%,持续保持全球领先地位。

同时,我国船舶工业在国际化拓展方面步伐持续加快。工信部总工程师王卫明表示,今年上半年,出口船舶在全国造船完工量、新接单量、手持订单量中占比均超九成,国际竞争力稳步提升。

中国船舶工业行业协会相关负责人表示,连续三年,中国在绿色船舶新接单领域占全球市场份额始终保持在68%以上,今年上半年仍维持这一高水平。在向中高端船舶转型的过程中,我国步伐持续加快。

在2026年上半年船舶行业运行分析会上,与会代表一致认为,我国船舶企业应持续推进绿色化、智能化、融合化发展,健全风险预警机制,夯实产业链供应链基础。

业绩亮眼

船舶行业的高景气在上市公司半年度业绩预告中得到充分验证,不仅造船企业业绩亮眼,航运公司同样表现不俗。

造船企业方面,中国船舶预计,今年上半年归母净利润92亿元-110亿元,同比增长212.29%-273.39%;与上年同期(按合并完成后重述口径)相比,增长143.56%-191.21%。

中国船舶表示,当前公司手持订单充足,生产任务饱满,依托成熟的建造体系与批量化、节拍化生产优势,公司生产经营平稳有序,为业绩稳步增长筑牢基础。

松发股份预计,今年上半年实现归母净利润36亿元,同比增长456.33%。公司业绩大幅预增的背后,是2026年上半年,全球造船市场延续高景气周期,环保法规趋严和老龄船替换推动新造船市场量价齐升。松发股份表示,公司新签订单规模持续扩容,船型布局更加多元,高附加值油轮及集装箱船占比稳步提升。



视觉中国图片

航运板块同样捷报频传。招商轮船预计,上半年实现归母净利润66亿元-73亿元,同比增长214%-248%。这意味着,公司今年上半年盈利规模远超去年同期21.25亿元。招商轮船表示,受供需结构变化及地缘局势等多种因素影响,国际油轮运输市场进入超级景气周期,上半年部分航线现货运费率创出历史新高;国际干散货市场受益于供需持续改善。

国航远洋预计上半年同比扭亏为盈,归母净利润为1.1亿元-1.3亿元。对于业绩的好转,公司表示,重点推进老旧船舶迭代更新与新船投产落地,2025年-2026年,公司多艘新造大吨位绿色节能型船舶陆续投入运营,优化了整体船队运力结构,有效降低了单船运营能耗与航行成本,提升公司经营效能。

业内人士表示,在供需关系共同作用下,运价走高支撑航运市场高景气。红海常态化绕航、巴拿马运河拥堵限流持续扰动全球航线,船舶周转效率下降,进一步放大供需缺口;煤炭、铁矿石、粮食等大宗散货运需求稳健复苏。

新接单火爆

我国船舶产品结构正加速向中高端跃升。

全国海洋经济统计数据显,从海船领域来看,产品结构持续优化,交付实现量质齐升。上半年交付万箱以上大型集装箱船、超大型原油船、大型液化天然气运输船等船型超40艘。多家船企生产任务饱满,部分订单排至2029年以后。

全球首艘10800车LNG双燃料汽车运输船、全球首艘2.4万标箱甲醇双燃料集装箱船、国内首艘740标箱纯电动智能集装箱船等一批高端船舶相继交付,高端船舶制造供给能力稳步提升。

中国船舶表示,上半年公司手持订单结构进一步优化,交付的民船建造产品数量、中高端船型占比、单船平均价格同比增加,经营业绩同比提升。

与此同时,近期,上市公司密集披露新船订单及合同等,折射出船舶行业的火热态势。

大金重工公告称,公司下属子公司唐山大金海工海洋工程有限公司与希腊某船东签署3+1艘散货船建造合同,总金额约21亿元,其中3艘确定船合同金额约15.75亿元,将于2029年-2030年分批交付。

招商轮船公告称,公司拟通过下属全资子公司设立的境外单船公司与关联方招商船舶下属公司签署协议,拟新建6艘新一代节能环保型34.3万载重吨级VLOC矿砂船,项目总投资金额预计不超过49.30亿元,计划于2029年-2030年陆续交付。

中远海发拟通过全资子公司海南中远海发海运有限公司委托外高桥船厂建造10艘21万吨级散货船,交易金额52.8亿元;委托象屿海装建造5艘21万吨级散货船,交易金额26.4亿元,合计79.2亿元。

业内人士表示,全球商船队处于30年来最为老化的阶段,同时日益面临环保减碳压力,而2030年之前新造船能力有限,运力供给增长受限,可能进一步支撑行业回报水平提升。