

近六成公司半年报净利增长 401家拟实施中期分红

Wind数据显示,截至8月24日收盘,A股共有2183家上市公司披露2026年半年报,其中1308家上市公司2026年上半年归属于上市公司股东的净利润实现同比增长,占比约59.92%。401家上市公司拟实施中期分红,占比约为18.37%。

从已披露2026年半年报的上市公司所属行业看,A股上市公司盈利呈现明显结构性分化。AI算力硬件、有色金属、能源化工等板块业绩兑现力度较强,不少上市公司二季度业绩较一季度有明显改善。地产链、部分内需消费行业仍面临压力。同时,中期分红热度提升,传统蓝筹与部分成长龙头纷纷推出中期分红方案。

● 本报记者 董添



视觉中国图片

多家公司拟大手笔分红

剔除金融股影响,中国移动、宁德时代、中国石化、中国电信、洛阳钼业、中际旭创、药明康德、万华化学等公司2026年上半年归属于上市公司股东的净利润居前。

从行业角度看,业绩表现亮眼的行业主要集中在电子、基础化工、有色金属、电力设备及创新药等领域。AI算力、半导体存储、化工能源等板块景气度居于高位。

江波龙2026年半年报显示,报告期内,公司实现营业收入240.88亿元,同比增长136.26%;实现归属于上市公司股东的净利润为105.77亿元,同比增长71528.66%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为100.47亿元,同比增长31096.33%。

不少上市公司上半年业绩大增,且中期拟大手笔分红。包括中国移动、中国石化、紫金矿业在内的多家上市公司中期分红金额超过100亿元。

以紫金矿业为例,公司半年报显示,2026年上半年,公司共实现营业收入约1941.78亿元,同比增长15.78%;实现归属于上市公司股东净利润391.7亿元,同比增长68.17%;公司同时推出每10股派发现金红利4.2元(含税)的中期分红方案。

紫金矿业在2026年半年报中提及,公司分红规模稳步提高。报告期

二季度业绩环比改善明显

值得一提的是,AI算力、电子、电力、公用事业、新材料、化工等行业上市公司二季度业绩明显优于一季度。

部分钢铁行业上市公司二季度较一季度增利。山东钢铁2026年半年报显示,上半年,公司累计生产铁750万吨、钢869万吨、坯材839万吨,实现营业收入318.05亿元,归属于母公司股东的净利润-2959.57万元,比上年同期增利493.64万元;其中,二季度实现归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润0.58亿元,较一季度增利2.84亿元。报告期末公司资产负债率64.36%,比上年末降低0.36个百分点;有息负债规模215.23亿元,比上年末降低6.54亿元。

从券商二季度及中报点评研报来看,2026年二季度,不少上市公司

业绩较一季度实现改善。一方面,一季度受春节假期影响,生产开工、项目交付节奏受限,基数相对偏低;另一方面,AI算力产业链订单释放、周期品价格回暖、工程项目集中验收,带动二季度营收利润修复。其中存储板块表现尤为突出,以江波龙为代表的公司,受益AI带动存储量价上行,叠加前期低成本存货释放,推动二季度利润环比大幅增长。机构同时提示,需要甄别环比改善的质量,优先关注扣非净利润,警惕低基数、一次性收益带来的虚高环比,周期行业还需留意产品价格波动、存货减值等潜在风险。

机构聚焦企业毛利率修复

从机构调研内容看,机构普遍对上市公司的毛利率修复情况较为关注。

关于顺络电子毛利率的修复趋势,公司在最新披露的投资者关系活动记录表中表示,因自2025年下半年金属类原材料采购价格持续大幅度上涨至今,毛利率承压,影响了公司利润表现。公司内部持续改善积极消化不良因素、利用前期库存平缓成本压力,同时与客户持续协商共同应对后续成本压力。目前从第二季度毛利率环比修复情况来看,相关措施已见初步成效。随着公司降本增效工作进一步深化,上游金属材料价格进一步向历史水平回归,公司毛利率有望持

续修复。

华利集团在最新披露的投资者关系活动记录表中表示,2026年上半年毛利率为17.73%,主要系本期订单有所下滑,导致产能利用率有所降低,同时新工厂产能释放进度未达预期,共同拖累整体毛利率表现。现阶段,公司降本增效措施正有序推进,同时新工厂的运营也在逐步成熟,公司管理层和各部门按月复盘工厂运营效率,针对性地解决问题,稳步推动毛利率水平修复改善。

一些上市公司出口业务毛利率有所提升。大金重工在最新披露的投资者关系活动记录表中表示,2026年上半年,受益于产品结构优化与成本管控升级,公司出口业务毛利率由上年同期的30.69%提升至39.36%,盈利韧性同行业领先优势持续凸显。

部分上市公司释放积极信号,天赐材料在最新披露的投资者关系记录表中表示,公司现有33万吨磷酸铁产能,随着市场需求的持续提升,上半年公司磷酸铁产线产能逐渐开满,同时磷酸铁产品价格也迎来修复,公司二季度正极业务大幅减亏。随着磷酸铁价格顺利传导原材料的涨幅,后续正极业务有望对公司业绩带来积极影响。目前,公司百吨级硫化锂及固态电解质中试产线已建成,于三季度进入试生产阶段,后续公司将紧密跟随产业化进度,为下游客户提供固态电池材料的综合解决方案。

工信部将印发行动计划 北斗规模应用提速迈向万亿级市场

● 本报记者 杨洁

8月24日,中国证券报记者获悉,2025年我国卫星导航产业总产值达6290亿元,同比增长9.24%;国产北斗兼容型芯片及模块累计出货量近26亿片,各类北斗功能终端产品社会总保有量超过22亿台/套,北斗深度融入千行百业,重点行业综合应用渗透率约90%。

当前,卫星定位、授时、遥感、通信、卫星互联网等时空信息产业加速融合发展,时空信息已成为数字经济、实体经济融合发展的底座。北斗规模应用的下半场,考验的是技术融合深度与创新力度。工业和信息化部电子信息司副司长史惠康透露,工信部研究编制《关于加强时空信息终端供需适配促进融合应用的行动计划》,目前已完成部内外征求意见,计划年内印发实施。

北斗逐步走进千家万户

过去五年,北斗规模应用的叙事主线,是一场从技术自主到市场标配的跃进。数据显示,截至2025年底,各类北斗功能终端产品社会总保有量超过22亿台/套。智能手机、智能穿戴、车载终端等消费电子产品北斗定位已基本实现标配,国内支持北斗定位的智能手机占比达到98%以上,支持北斗定位的智能手表等可穿戴设备保有量超过1.6亿台,超过1亿台乘用车部署北斗车载定位设备,北斗已经走进千家万户,“北斗+”融合新业态不断涌现。北斗已不是“可选附件”,而正在成为智能终端与关键基础设施的“默认配置”。

这背后是标准与产业生态逐步完善。史惠康介绍,现行北斗相关国家标准、行业标准、专项标准累计超210项,基本覆盖技术研发、产品制造、检测评价、行业应用各个环节。国内北斗时空领域企事业单位数量突破2万家,培育形成一批国家级专精特新企业、单项冠军企业,北斗相关发明专利累计超1.8万件,专利数量位居全球前列。同时,检测、计量、知识产权、公共服务平台配套能力持续增强,为北斗规模应用行稳致远提供有力支撑。

因地制宜开展试点示范

多个城市立足自身产业基础,因地制宜打造北斗特色应用场景,形成了一批可复制、可推广的实践案例。

重庆市经济和信息化委员会总工程师林耕介绍,重庆充分发挥汽车、摩托车、电子信息等产业优势,推动长安、赛力斯、雅迪、爱玛等企业加快北斗独立定位、北斗优先产品“从无到有”“从小批量到大规模”落地,北斗上车应用达到56万台/套。同时,重庆复杂多样的地理环境与城市形态,也为北斗等新技术落地提供了一个得天独厚的“天然试验场”,北斗的“时空基因”正在重塑重庆的“8D”城市立体交通网络:天上,以“北斗定位+通信模块”实现无人机的有序、安全运行;水面,长江航道探索用北斗来解决极端情况下水上通信畅通的方法和途径;地上,依托北斗应用构建出租车、公交车、共享单车、电动自行车等多品类车辆畅通、高

因地制宜开展试点示范

多个城市立足自身产业基础,因地制宜打造北斗特色应用场景,形成了一批可复制、可推广的实践案例。

重庆市经济和信息化委员会总工程师林耕介绍,重庆充分发挥汽车、摩托车、电子信息等产业优势,推动长安、赛力斯、雅迪、爱玛等企业加快北斗独立定位、北斗优先产品“从无到有”“从小批量到大规模”落地,北斗上车应用达到56万台/套。同时,重庆复杂多样的地理环境与城市形态,也为北斗等新技术落地提供了一个得天独厚的“天然试验场”,北斗的“时空基因”正在重塑重庆的“8D”城市立体交通网络:天上,以“北斗定位+通信模块”实现无人机的有序、安全运行;水面,长江航道探索用北斗来解决极端情况下水上通信畅通的方法和途径;地上,依托北斗应用构建出租车、公交车、共享单车、电动自行车等多品类车辆畅通、高



视觉中国图

AI算力发展驱动业绩高增 新易盛上半年实现净利润75.29亿元

● 本报记者 黄灵灵

8月24日晚间,光模块头部企业新易盛发布2026年半年度报告。上半年,公司实现营业收入209.10亿元,同比增长100.34%;实现归母净利润75.29亿元,同比增长90.98%。

新易盛业绩增长主要受益于人工智能算力投资的发展。同时,公司在光互联技术研发、产能扩充、产品矩阵完善等方面持续加码,进一步巩固行业领先地位。

海外市场筑牢营收基本盘

新易盛业务主要涵盖全系列光通信应用的光模块的研发、生产和销售。其中,400G、800G、1.6T以及更高速率的光互联产品作为公司核心产品与业绩增长引擎,已广泛应用于人工智能算力集群、云数据中心和电信网络升级等领域及场景;中低速率光互联产品主要面向固网接入、5G无线及传输网络等场景。

经过十多年的发展,公司已构建起覆盖传统可插拔光模块、LPO/LRO、XPO、NPO及CPO等多种互联形态的解决方案与技术体系,并推出了搭载自研MEMS芯片的光路交换机产品。

报告期内,公司光互联产品实现营收208.83亿元,毛利率48.46%,上年同期为47.48%。新易盛有关负责人表示,公司产能、产量及销量均增加,且产品结构变化促进毛利率提升。

从产销数据看,今年上半年,新易

盛光互联产品产能为2836万只,产量为1091万只,销量为1119万只;上年同期产能为1520万只,产量为710万只,销量为695万只,公司主要产品的产量、销量均较上年同期大幅增加。

伴随业务规模增长,新易盛资产规模同步扩张。截至报告期末,公司总资产为366.47亿元,较上年度末增长41.60%;存货为116.55亿元,占总资产比例提升3.85个百分点,存货增加主要系报告期营业收入大幅增长,公司综合考虑在手及预期订单和备货周期,报告期备货增加。

收入结构方面,境外业务撑起公司主要营收。今年上半年,公司光互联产品境外销售量为973万只,销售收入为204.60亿元。

深耕研发夯实“护城河”

在业务扩张的同时,新易盛持续加码研发。今年上半年,公司研发投入达4.40亿元,同比增长31.85%,占营业收入的比重为2.1%。

报告期内,公司及子公司新增取得授权专利17项,其中原始取得8项,受让取得9项,均为发明专利。截至报告期末,公司累计获得授权专利177项。

依托行业深耕及研发投入积累,公司在技术、产品、生产等方面构建了竞争“护城河”。报告期内,公司新产品新技术领域多个研发项目取得突破,高速率光模块产品销售占比持续提升。公司已成功推出基于硅光和薄膜铌酸锂技

术的400G、800G和1.6T全系列光模块产品,并围绕LPO/LRO、XPO、NPO等技术方案打造出多款具备高密度、低功耗优势的光模块产品。

在此基础上,公司持续丰富产品矩阵,先后推出新一代1.6T光模块、基于硅光技术的6.4T NPO模块和行业首款12.8T XPO光模块。同时,公司在CPO等前沿技术领域也有充足的技术储备和产品布局。

新易盛有关负责人表示,公司将继续加强与人工智能算力集群、云数据中心及电信网络等领域厂商合作,推动公司全球化布局,深入参与新产品新技术的市场竞争,进一步提升公司在光互联解决方案领域的核心竞争力。

鉴于当前产业链核心原材料整体仍处于较为紧张的情形,将前沿技术转化为高良率、品质稳定、可大规模及时交付的产品,是光模块企业实现技术优势向商业价值转化的核心。高速光互联产品制造涉及精密光学耦合、高速电路设计与复杂封装工艺,良率提升是规模化量产面临的核心挑战。

新易盛有关负责人介绍,公司持续推进工艺优化和精益化管理,通过优化信息化系统,提高自动化运用率,持续改善工艺流程,打造柔性制造能力,使公司能灵活应对多品种、小批量、短交期的生产效率管理需求,缩短生产周期,保证质量和交货期,提升产能利用效率,构筑公司的核心竞争力。同时,公司持续完善供应链协同与产能统筹机制,依托精细化运营管理,进

一步强化快速响应客户需求的能力。

算力建设提速打开成长空间

当前,以ChatGPT、豆包、通义千问、DeepSeek等为代表的生成式AI大模型加速普及应用,推动大模型参数规模向着万亿乃至十万亿级别突破,催生出爆发式增长的AI算力需求。

在大规模AI算力集群建设中,行业积极推动采用高速光互联解决方案实现纵向扩展、横向扩展和跨境扩展,带来了海量高速光模块的需求。

与此同时,北美主要云厂商2026年对AI的资本开支继续维持高强度投入。根据CCG讯石产研院2026年5月发布的报告,AI基础设施已成为海外云厂商最核心的长期战略优先事项,2026年,亚马逊、谷歌、Meta、微软和甲骨文五家合计资本支出预算中值将超过7400亿美元,投资方向主要集中在高性能GPU集群、自研ASIC及下一代高密度数据中心。

从行业前瞻数据看,LightCounting报告显示,受益于AI需求增长,以太网光模块整体市场规模持续高速增长,预计将在2031年达到800亿美元。

国盛证券分析称,行业整体保持高景气度和高增长趋势,需求可看到2027年甚至以后,预计新易盛整体产能仍然处于持续提升状态。公司目前已实现了全球产能布局,具备成熟的全球化经营经验,有能力通过持续扩产和产业链上下游合作来满足持续增长的行业需求。