

A股半年报全景扫描

AI如何成为业绩增长核心引擎

超八百家公司计划中期分红

● 本报记者 张鹏飞

A股2026年半年度报告披露工作冲刺收官,上市公司中期利润分配预案密集出炉。在监管常态化引导、上市公司盈利韧性凸显、现金流持续改善的多重加持下,A股中期分红热度持续升温。截至8月30日22时50分,A股已有856家上市公司披露了2026年中期分红计划,总体计划分红规模达到7166亿元。

业内人士分析,A股上市公司常态化分红、中期分红、高比例分红的生态持续成型,切实以稳健经营成果回馈广大中小投资者与机构股东。

千亿级“红包雨”

相较于年度分红,A股中期分红过往参与公司数量少、整体规模偏小,多为优质企业的“专属福利”。而今年半年报期间,中期分红队伍迎来大幅扩容,覆盖面、分红规模、参与企业质量均实现全方位提升。Wind数据显示,截至8月30日22时50分,A股已有856家上市公司披露了2026年中期分红计划,总体计划分红规模达到7166亿元。

从分红体量来看,呈现头部央企领衔、优质民企跟进的鲜明格局,大型蓝筹企业成为本次中期分红的核心支柱。通信巨头中国移动延续高比例分红传统,拟每股派现2.51元(含税),合计拟分红金额超540亿元,在全市场中期分红力度领先。

“化工茅”万华化学拟每10股派现8.1元(含税),分红规模达25.36亿元。2026年上半年,公司实现营业收入1193.16亿元,同比增长31.26%;归母净利润100.63亿元,同比增长64.35%;拟分红金额占净利润比例为25.2%。

今年6月登陆深市主板的半导体显示龙头惠科股份公布中期分红计划,拟每10股派现0.9元(含税),分红总额6.67亿元。

与此同时,新能源、科技、消费等领域的龙头企业分红诚意十足。动力电池龙头宁德时代、安防龙头海康威视等纷纷推出大额分红。此外,药明康德等行业核心标的均披露中期分红计划,数十家龙头企业合力撑起千亿级分红大盘。

从分红力度来看,多家公司推出超高比例分红方案,诚意回馈股东。网络游戏细分龙头吉比特披露亮眼中期分红预案,拟每10股派发现金红利100元,高额分红引发市场热议,充分体现公司现金流充裕、盈利质量优异、无重大资本开支压力的经营现状。此外,多家中小市值优质企业也推出每10股派10元以上的分红方案,中小成长企业分红积极性显著提升。

行业覆盖面持续拓宽

梳理本次半年报分红数据可以发现,2026年A股中期分红彻底打破以往“传统行业独大”的局面,行业覆盖度大幅提升,形成“央企蓝筹稳底盘、新兴成长添活力”的分红新格局。

传统优势行业依旧是中期分红的压舱石。能源、通信、化工、机械设备等稳增长行业分红企业数量最多、规模最大。其中,通信行业凭借央企企稳定的经营现金流和成熟的盈利模式,成为本次中期分红规模最高的行业;化工、机械设备行业细分龙头扎堆,多数企业处于行业成熟期,盈利能力稳定、分红意愿强烈,持续通过现金分红回报投资者。

新兴产业分红队伍快速崛起,成为本次中期分红的新亮点。今年以来,新能源、电子科技、高端制造、创新医药等赛道上市公司盈利持续修复,现金流水平稳步改善,中期分红参与度大幅提升。AI硬件、智能装备、新能源产业链等此前较少参与中期分红的成长赛道,今年批量涌现分红预案,标志着A股新兴产业企业盈利稳定性持续增强,价值回报意识显著提升。

从企业属性来看,央企企依旧是分红主力军,依托稳健的经营业绩和政策导向,持续落实常态化分红机制,分红规模占据全市场七成以上。同时,优质民营上市公司分红积极性持续高涨,头部民企、细分专精特新企业纷纷加入中期分红行列。

分红生态持续优化

本轮A股中期分红热潮,并非短期市场行为,而是制度改革、企业提质、市场进化三重维度共振的必然结果。新“国九条”提出,强化上市公司现金分红监管。对多年未分红或分红比例偏低的公司,限制大股东减持、实施风险警示。加大对分红优质公司的激励力度,多措并举推动提高股息率。增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前分红。

专家表示,监管层持续发力常态化监管,引导上市公司结合自身盈利情况、发展阶段、资本需求合理制定分红方案,推动A股分红从“阶段性分红”向“常态化分红”转变,从“被动分红”向“主动分红”转变。在政策持续引导下,越来越多上市公司摒弃“重融资、轻回报”的旧模式,将股东回报纳入公司长期治理体系。

中期分红常态化是A股市场成熟化的重要标志。相较于年末集中分红,中期分红能够更快地将企业经营成果回馈投资者,有效提升资金使用效率,增强投资者获得感。同时,持续稳定的现金分红能够直观反映企业真实的盈利水平和现金流状况,成为甄别优质标的重要标尺,持续引导市场资金从短期炒作转向长期价值投资。

后续仍有部分上市公司将陆续披露利润分配预案,A股中期分红阵营有望进一步扩容。机构表示,随着A股上市公司治理水平持续提升、分红机制不断完善,常态化、规范化、高比例的分红生态将持续巩固,红利资产的长期配置价值将凸显,为A股市场长期健康发展筑牢价值基石。



据Wind数据,截至8月30日22时50分,A股已有5550家上市公司披露2026年半年报,AI需求爆发成为本轮A股上市公司业绩增长的核心引擎。从芯片到算力服务,寒武纪、江波龙等算力产业链龙头企业纷纷交出翻倍级增长答卷。与此同时,AI正从企业研发投入、基础设施建设向全行业落地应用渗透,加速辐射千行百业,成为新质生产力落地的生动注脚。

● 本报记者 王婧涵



视觉中国图片

硬科技赛道动能强劲

据Wind数据,截至8月30日22时50分,A股已有5550家上市公司披露2026年半年报,合计实现营业收入37.68万亿元,同比增长7.63%;归母净利润3.58万亿元,同比增长19.40%。

上半年营收前五名的企业为中国石油、中国石化、中国建筑、中国平安、工业富联,营收超过千亿元的企业共59家;归母净利润超过百亿元的企业共55家。值得注意的是,7月刚刚登陆资本市场的长鑫科技净利润在已披露半年报企业中位居前十,成为市场中不可忽视的新兴科技力量。

长鑫科技上市后的首份半年报显示,上半年公司总营收1503.10亿元,同比增长873.64%;实现归母净利润776.05亿元,去年同期亏损23.32亿元,成功扭亏为盈。

长鑫科技表示,受到全球算力需求的快速增长和主要厂商产能调配等因素影响,全球DRAM产品供不应求,价格呈现大幅上涨趋势,公司主要DRAM产品销售毛利大幅增长。半年报还提到,预计2026年下半年,全球DRAM产品供给紧缺格局

算力驱动龙头企业利润翻倍

AI需求爆发直接惠及算力基础设施全产业链,从上游原材料到存储芯片、算力芯片,再到算力运营服务,多家产业链龙头企业上半年净利润实现翻倍。

上游算力金属价格高位运行推动了业绩增长。云南铝业上半年实现营业收入7.32亿元,同比增长38.21%;归母净利润7426.99万元,同比增长235.31%,公司表示,业绩增长主要受益于下游数据中心、光通信等领域需求旺盛。

中国有色金属工业协会数据显示,上半年锡、钼、钨价格涨幅分别突破40%、158%和60%,铜、铝价格分别上涨31.4%、18.8%。中国有色金属工业协会副秘书长段绍甫表示,全球铜需求驱动逻辑已从传统基建、地产转向AI与新能源产业。

AI算力芯片龙头企业实现量价齐升,寒武纪上半年实现营业收入59.96亿元,同比增长108.13%;归母净利润23.11亿元,同比增长122.61%。海光信息上半年实现营业收入90.99亿元,同比增长66.5%;归母净利润17.98亿元,同比增长49.69%。

在存储芯片领域,随着AI数据中心建设加速,存储芯片价格进入明显上行通道,江波龙上半年实现营业收入240.88亿元,同比增长136.26%;归母净利润105.77亿元,同比增长71528.66%,体现了

将延续。

同样在上半年上市的高端测试仪器设备企业联讯仪器半年报业绩也颇为亮眼。公司上半年实现营收15.31亿元,同比增长208.71%;归母净利润5.67亿元,同比大增903%。联讯仪器表示,光模块、光芯片厂商扩产意愿强烈,拉动公司通信测试仪器产品及光电子器件测试设备产品的市场需求快速增长。

按申万一级行业数据统计,电子、有色金属、石油石化、基础化工等行业净利润增幅居前,其中电子行业企业合计净利润同比增长195.11%,硬科技赛道企业业绩集中爆发。

2026年新上市企业的行业分布也侧面印证了硬科技赛道的蓬勃生机。

Wind数据显示,上半年上市的102家企业中,电子、机械设备行业各18家,合计占比35.3%;此外,汽车产业链企业14家,基础化工企业11家,电力设备企业10家,医药生物企业7家,有色金属企业5家。

AI算力需求带动的全球存储超级景气周期。

国盛证券研报表示,当前头部芯片设计公司已率先迈入盈利期。国产芯片能力持续提升,缩小与海外芯片能力代差,互联网及智算中心的国产芯片导入进程加速,国内算力需求加速向本土厂商转移,应用场景扩容和经验积淀有效促进芯片能力迭代升级,研发正向循环逐步形成。

算力服务端呈现出算力建设和算力运营并重的趋势。中国移动、中国电信、中国联通三大运营商都在半年报中强调推进算力网布局。中国电信表示,公司超前规划布局,加快算力网规模建设。在算力供给上,聚焦八大枢纽节点区域,与产业链伙伴开展多模式智算能力建设,新增自有智算能力24.8EFLOPS,达到70.8EFLOPS,建成4个可一体化调度异构万卡算力集群,智算利用率达到94%。

直真科技半年报显示,公司上半年算力服务业务营收达1.8亿元,同比大增2764.63%,占总营收的68.06%。而2025年同期,公司算力服务占总营收比重仅为5.94%,体现了AI浪潮中企业适应行业发展的快速转型。

直真科技董事长袁隽在接受记者采访时表示,公司已形成“OSS+算力”双轮驱动的业务格局,“从帮运营商管算力、建算力,走向运营算力”。

175.96%。

国泰海通证券研报认为,AI与游戏的融合已从研发效率提升拓展至产品模式创新。据伽马数据预测,未来AI或将为国内游戏市场开辟533亿元至846亿元的增量市场。

AI+生物医药制造加速落地。华熙生物在研发端搭建AI生命科学智能体,将传统数小时的研发资料对比压缩至分钟级,AI辅助菌种改造、配方模拟技术已落地多个产品管线;在中试环节,“AI中试智慧大脑”构建起知识沉淀、方案生成、实验验证、结果回流闭环体系,加速科研成果产业化。

从算力基建的投入到千行百业的落地,AI正从技术概念转化为实实在在的生产力,意味着AI在“烧钱”的同时也正持续提升盈利能力,科技发展正反哺实体经济,形成正向循环。

创新出海双向提速 医药企业半年报释放回暖信号

● 本报记者 傅苏颖

Wind数据显示,截至8月30日22时50分,A股共有508家医药上市公司披露2026年半年报,191家公司实现归母净利润同比增长,其中40家归母净利润同比增长超100%。

分析人士认为,医药景气新周期背景下,国内创新药产业链加速崛起。近年国家多举措全链条支持创新药发展,叠加人才储备和研发效率等多维优势,我国创新药企逐步具备全球竞争力。与此同时,部分跨国药企陆续面临“专利悬崖”困境,对外采购和扩充创新管线需求与日俱增,国内创新药企顺势而为,以海外授权等商务拓展(BD)形式实现创新出海,该领域有望开启新一轮高景气周期。

创新兑现提速

从2026年半年报披露数据来看,A股生物医药行业整体业绩结构性改善显著,行业呈现龙头企业利润稳增、高成长标的增速领跑、创新药企批量扭亏的鲜明格局。

利润规模方面,CXO龙头企业药明康德盈利体量稳居行业首位。公司上半年归母净利润达110.8亿元,首次实现上半年净利突破百亿元,同比增长29.43%。化学业务是公司业绩增长的核心驱动力,上半年该业务实现收入249.9亿元,同比增长53.3%,主要得益于管线分子向后期稳步推进,叠加去年新增产能逐季释放。

此外,恒瑞医药、云南白药、百济神州等多家头部药企上半年归母净利润均突破30亿元。其中,百济神州上半年归母净利润为32.71亿元,同比增长627.1%。收入方面,公司产品收入为217.97亿元,上年同期产品收入为173.60亿元,产品收入的增长主要得益于百悦泽(泽布替尼),以及安进公司授权产品和百泽安(替雷利珠单抗)的销售增长。

从归母净利润同比增速来看,CXO企业昭衍新药表现尤为亮眼。昭衍新药上半年归母净利润为7.48亿元,同比增长1126.8%。本报告期生物资产公允价值变动带来净收益为7.35亿元,行业回暖带动订单大幅复苏。报告期内,公司整体在手订单金额约为37亿元,同比增长60.9%;新签订单金额约为20.2亿元,同比增长98%,为后续业绩释放筑牢储备。

与此同时,一批创新药企实现同比扭亏为盈,行业创新兑现力度持续加大。石药创新上半年归母净利润为12.61亿元,去年同期亏损274.61万元。大额海外BD授权收入成为核心增量,公司报告期内收到阿斯利康首付款4.2亿美元、Corbus研发里程碑款1000万美元,海外商业化价值持续兑现。

荣昌生物同样实现大幅扭亏,公司上半年归母净利润为46.62亿元,去年同期亏损4.5亿元。本期盈利主要得益于核心产品泰它西普、维迪西妥单抗国内销售收入持续增长,以及与艾伯维就RC148签署独家授权许可协议带来的大额技术授权收入,其中首付款约6.5亿美元。

加码研发和国际化

行业龙头企业持续加大研发投入,丰富管线梯队,同时加快国际化布局,从海外项目授权输出走向全球临床、商业化的纵深发展。

恒瑞医药上半年研发投入46.05亿元,同比增长18.96%,其中费用化研发投入34.93亿元,同比增长8.21%。报告期内,公司国内共有7项创新成果获批上市,9项上市申请获国家药监局受理,17项临床推进至Ⅲ期,22项临床推进至Ⅱ期,10项创新产品首次推进至临床Ⅰ期。

上半年,恒瑞医药多个创新产品在海外临床开发及注册方面取得进展,其中创新药瑞维鲁胺片欧洲上市申请已获欧洲药品管理局(EMA)受理。

2026年上半年,石药创新投入研发费用6.64亿元,同比增长45.72%。公司持续搭建差异化创新产品矩阵,现拥有十余款药物进入临床或后期开发阶段,布局抗体药物、ADC、mRNA疫苗多元化技术路线,核心管线临床试验稳步推进,有望成为公司未来业绩增长的核心驱动力。公司将持续优化研发管理体系、提升临床推进效率,完善生产与商业化产业布局,致力于面向全球患者提供安全、有效、可及的创新药解决方案。

荣昌生物表示,目前共有七个分子处于临床开发阶段,正在针对几十种适应症进行临床开发。已进入商业化阶段的药物泰它西普和维迪西妥单抗正在中国及美国进行针对多种适应症的临床试验,并取得了多项积极进展。RC28、RC118、RC148、RC278、RC288等分子相关进展顺利。