

AI基建带动有色品类全线走强 上半年企业盈利显著修复

证券时报记者 赵黎昀

今年上半年,受新能源、人工智能产业需求拉动,铜、铝、钨、锂等主要有色金属价格站上高位,有色金属冶炼和压延加工业利润同比也出现显著增长。

1 有色金属价格普涨

“2026年上半年,钨精矿价格大幅震荡,标吨价格最高突破百万元大关,均价同比增长约359%。”提及公司相关产品近月来的市场表现,厦门钨业证券部相关负责人介绍,不止钨精矿,上半年公司各类矿产品价格均获得不同程度涨幅,其中钼精矿均价同比增长约29%,氧化镨钕均价同比增长约71%,金属钴均价同比增长约111%,碳酸锂均价同比增长约128%。

在上海钢联分析师施佳看来,2026年上半年小金属钨、钼、钼价格走势虽有一定分化,但整体呈现全线走强格局。其中,一季度黑钨精矿冲至105万元/吨历史高点,后回落至50万元/吨附近,上半年累计涨幅8.7%;因特钢、半导体需求持续托底,钼精矿年内涨幅超30%,5月触及5250元/吨度高点;受刚果矿区停产、AI服务器钽电容需求爆发拉动,钽铌半年更大涨157%;此外,小金属钨价格也从1月低点2980元/千克,上涨至6月30日高点5300元/千克,半年涨幅达77.9%,仅6月单月就实现12.8%涨幅。

2026年以来,国内有色金属市场呈现普涨格局。除绑定半导体、算力赛道的小金属价格持续刷新阶段高点外,铜、铝等基本金属价格也维持强势格局。

2 新能源与AI算力双轮驱动

不同于以往传统地产、基建拉动的周期行情,2026年有色金属价格走强,核心驱动力来自新能源产业扩容与人工智能算力产业爆发。

采访企业及分析人士均认为,两大新兴赛道新增金属消费,叠加全球矿产供给刚性,形成持续性供需紧平衡,支撑有色金属高位运行。

“2026年新能源汽车用铜同比增长34.5万吨至188万吨,AI数据中心用铜跃升至46万—112万吨区间(摩根士丹利预测74万吨),AI已从概念需求转化为实质性消费。”卓创资讯富宝铜分析师宋洪潇认为,两大新赛道合计占全球铜需求比例已从2024年的16%升至2026年的23%,传统电网和建筑领域占比已相对下降。

卓创资讯富宝锂分析师马文胜受访时也提及,人工智能数据中心(AIDC)正催生庞大的备电储能需求。单座大型AIDC用电负荷可达100至500MW,储能从“可选配套”升级为“刚性约束”。1至5

行业上市公司及分析人士认为,新兴产业成为本轮工业利润增长的核心引擎。全球人工智能技术快速迭代,带动高端算力芯片、存储芯片需求集中爆发,上市公司盈利显著修复,行业供需格局迎来结构性重塑。

据卓创资讯数据,2026年上半年,铜价在历史高位呈“M”形震荡,伦铜均价约13150美元/吨,同比上涨超44%,现货铜稳站10万元/吨关口上方,上半年均价在101831.68元/吨,同比上涨25.69%。

截至6月26日,2026年上半年A00现货铝均价为24164元/吨,较2025年上半年上涨3852元/吨,涨幅达18.96%。

价格上行直接带动相关企业营收利润同步改善。2026年上半年,A股有色金属上市公司一季度业绩普遍实现同比高增,行业景气度得到充分验证。

“一季度公司实现营业收入664.03亿元,同比增长44.34%,归母净利润达77.6亿元,接近2025年全年盈利的四成,同比增长达96.65%。”洛阳钼业相关负责人接受证券时报记者采访时提及,公司产品量价齐升,有力助推业绩增长。仅一季度,该公司产铜销量就达18.22万吨,同比增长47.11%。

厦门钨业上述证券部相关负责人也表示,公司已披露的一季报显示,各板块盈利情况较以往同期大幅改善。2026年一季度,厦门钨业归母净利润同比增长达189.14%。分业务看,公司钨钼业务利润总额同比增长达238.82%。

月我国动力和储能电池累计销量同比增长48.5%,储能已跃升为锂电需求第一增长引擎。

“钨、钼、钽等小金属价格走强,主要由供给偏紧叠加AI、新能源新增需求共同驱动。”施佳分析,当前算力服务器大幅提升钽电容预期,高纯钨钼产品关注度颇高,光伏硅片钨丝、风电含钼特钢、新能源车高压钽电容持续放量。下游新兴产业的需求,带来供需缺口持续扩大。

作为生产方,厦门钨业对新应用领域带来的需求增长感受真切。公司上述证券部相关负责人表示,新能源汽车延续高增态势,风力发电、节能家电、机器人和智能制造等新兴产业的快速发展,有力拉动了电池正极材料、硬质合金工具和高性能稀土永磁材料的需求。

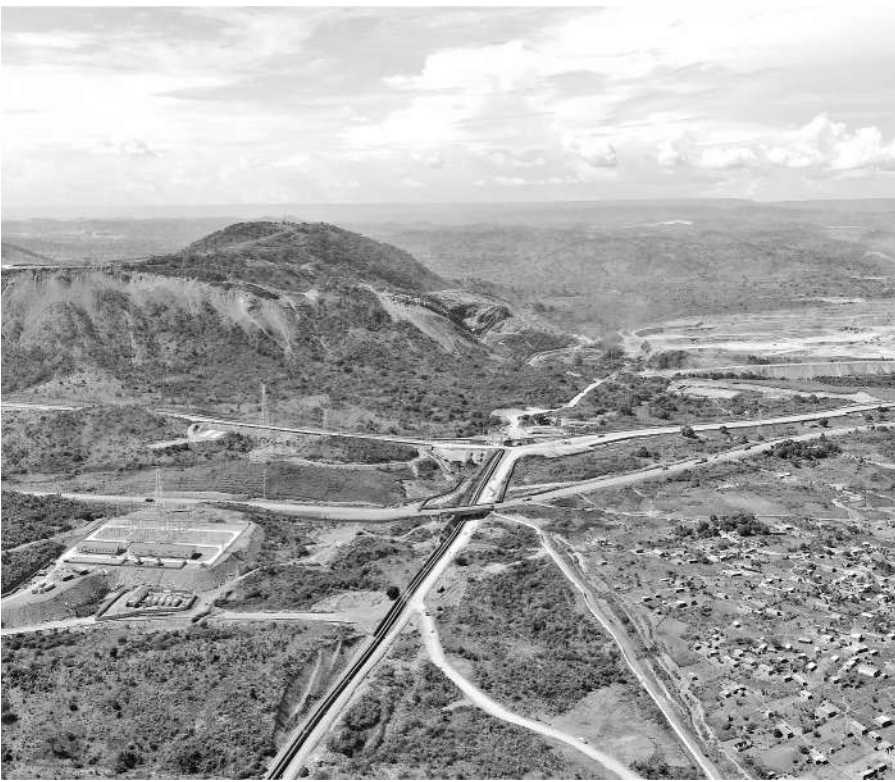
钨、钼、稀土均为AI基建的重要基础材料。钨在电子级高纯钨粉、PCB加工、封测探针等领域需求明显提升,钼在新兴领域研究和应用也得到快速发展,如用在金属陶瓷、难熔材料复合板、纳米级钼金

工产品盈利能力增强。另外,公司1月份完成乙烯一期装置原料多元化改造,石化板块成本竞争优势提升。

新凤鸣(603225)预计上半年实现归母净利润13.8亿元至15亿元,同比增长94.59%至111.51%。公司解释称:“报告期内,行业新增供给有序放缓,景气度回升,市场供需关系优化,产品价差进一步扩大,毛利率同比提升,主营业务盈利能力改善。”

联泓新科(003022)预计2026年上半年归属于上市公司股东的净利润4亿元至4.3亿元,同比增长148.96%至167.63%。业绩增长的主要原因是:联泓格润新能源材料和生物可降解材料一体化项目于2025年四季度投产,EVA二期、PO、PPG等新装置产能陆续释放,新产品产销量增加,销售收入和相应利润同比增加;报告期内锂电碳酸酯溶剂、生物可降解材料聚乳酸、超高分子量聚乙烯等装置产能利用率进一步提高,产品产销量同比实现较大幅度增长,贡献业绩增量。

此前一天,炼化一体化巨头东方盛虹



洛阳钼业位于刚果金的KFM矿山。 受访公司/供图

属材料、高温涂层、半导体靶材等方面,高纯稀土氧化物在多层陶瓷电容器(MLCC)等产品上也有关键作用。AI算力与数据中心快速发展,储能迎来爆发期,有望成为锂电行业的第二增长极。

“公司目前已清晰感知到新能源、人工智能两大高景气赛道对高端铝材的强劲拉动,新兴产业已成为公司高端产品核心增长驱动力,也是公司现阶段高端化战

3 景气度有望延续

随着新兴行业需求集中爆发,市场认为,AI算力、新能源两大新增长曲线正在逐步替代传统需求,支撑有色金属行业的长期景气度。未来随着高端制造、数字经济持续推进,铜、铝、钨、钼等金属的战略属性持续增强,有色行业有望持续维持周期向上、结构向好的发展格局。

在洛阳钼业上述负责人看来,2026年全球铜矿生产端仍有扰动,铜精矿供应预计延续偏紧。需求端将呈现结构性演变,全球电网升级、电动汽车、人工智能数据中心及储能系统等新兴领域,将成为铜需求增长的核心引擎。

2026年国内钢铁领域钼需求预计将保持稳健增长,支撑钼行业维持向好态势。钼市场也将在供应刚性约束与新兴领域需求增加之下,延续景气向上的行情。而钴作为电池、高温合金、催化剂等产品的核心原材料,需求韧性较强。

“有色金属商品的中长期需求前景向好,但具体价格走势存在短期不确定性。”厦门钨业上述证券部相关负责人分析,钨制品方面,整体供需紧平衡格局仍将持续,高端应用及新增领域需求增长,但短期价格受多重因素影响,不确定性

较大。钼方面,钢铁消费核心地位稳固,新兴领域应用快速拓展,有助于支撑需求。稀土方面,高性能永磁材料需求有望保持较快增长。新能源领域,镍钴锂等能源金属需求持续,供给端仍存在较大扰动。综合来看,中长期供需格局偏紧或对价格形成支撑,但短期波动风险仍需关注,公司将持续跟踪市场动态并灵活应对。

明泰铝业上述负责人表示,新能源行业规模化发展、人工智能产业链快速落地,正在持续扩大高端铝材的市场空间,形成需求拉动。公司近年来不断提升高端产品占比,加速完成高端化战略转型,为匹配新兴赛道增量需求,已稳步推进高端热处理产能扩建。同时,公司还在加码高端铝箔专用产线建设,聚焦新能源铝箔、半导体电子级高端铝箔高景气细分市场。



多家公司半年度业绩预喜 石化板块增势亮眼

证券时报记者 臧晓松

7月6日晚间,多家上市公司业绩“预喜”:雅化集团(002497)净利润同比增幅达到710.17%至857.48%;浙江东方(600120)、联泓新科(003022)、宝地矿业(601121)等多家上市公司业绩增幅在100%以上。

在石油化工行业景气度稳步回升的背景下,多家龙头企业上半年“大丰收”。

恒力石化在业绩预告中表示,上半年炼化、PTA及下游聚酯新材料产业链运行平稳、产销顺畅,行业格局持续向好。公司主要产品加工价差较上年同期明显修复,原料成本端与产品端的价差红利得以充分释放,有效放大产业链整体盈利优势。

万华化学(600309)预计上半年实现净利润98亿元至104亿元,同比增长60.05%至69.85%。

万华化学表示,上半年,受国际政治因素与地缘冲突影响,全球化工原料价格大幅度上涨,叠加部分地区供需格局改变,推动化工产品市场价格上涨,公司化

(000301)预告,上半年实现净利润42亿元至50亿元,同比增幅达到987.39%至1194.51%。东方盛虹表示,业绩增长主要得益于石化化工行业供需格局改善,行业景气度提升。在产品售价方面,地缘局势紧张带动国际原油价格中枢上移,受成本抬升以及原料供应偏紧影响,石化产品价格整体呈上升趋势,公司主要产品价差扩大,拉动整体盈利能力提升。

除石油化工板块外,其他板块也有不少上市公司上半年实现业绩翻番。

雅化集团预计2026年上半年归属净利润为11亿元至13亿元,同比增长710.17%至857.48%;其中第二季度净利润为7.61亿元至9.61亿元,环比增长124.65%至183.68%。雅化集团表示,报告期内,锂盐市场价格持续上行,公司锂盐产品销量和销售均价同步增长,主营业务收入显著提升。受行业行情向好及内部经营提质增效双重因素驱动,公司上半年经营业绩较去年同期大幅增长。

浙江东方(600120)预计,经初步核算,2026年上半年净利润8.72亿元,同比

增长约114.25%。报告期内,公司旗下保险、期货、融资租赁等金融、类金融业务盈利水平较上年同期较大提升,同时公司交易性金融资产浮盈较上年同期大幅增加。

宝地矿业预计2026年上半年净利润1.78亿元至1.91亿元,同比增长189%至210.11%。上半年,受多重因素的驱动,国际黄金价格走势强劲。公司全资子公司青海省哈西亚图矿业有限公司较上年同期新增金多金属矿粉销售,实现净利润较上年同期大幅增加的良好态势。同时,新疆慈岭能源有限公司于2026年初成为公司的全资子公司,将其纳入合并报表范围内,以上因素共同推动了公司2026年上半年整体经营业绩大幅提升。

视源股份(002841)预计上半年净利润14.5亿元至16.5亿元,同比增长264.62%至314.91%。报告期内,公司聚焦核心业务发展,围绕产品迭代升级、AI技术融合应用及全球化市场拓展持续发力,业绩实现同比增长,整体经营质量持续向好。此外,公司参投企业上市产生公允价值变动收益同比增加5.22亿元。

7月6日,国内高端印制电路板(PCB)龙头沪电股份(002463)披露的投资者活动记录显示,公司泰国生产基地已从产能爬坡期全面迈入高效规模化运营阶段。与此同时,国内总投资约43亿元的人工智能芯片配套高端印制电路板扩产项目,将在2026年下半年开始试产并逐步提升产能。

泰国基地进入规模化运营

沪电股份表示,泰国生产基地已从产能爬坡期全面迈入高效规模化运营阶段。2025年该基地实现营收约2.89亿元,2026年第一季度实现营收约2.95亿元,第二季度单月产值已超过1.5亿元。

数据通讯事业部已有超70%的海外客户完成认证,产能利用率基本满载。用于400G交换机等领域的产品已批量量产,品质逐步达到国内水准。公司已实施针对性产能升级扩容,相关设备陆续进厂调试安装,下一阶段产能建设规划稳步推进。

汽车事业部自2025年四季度试产以来,已完成样品验证并推进客户认证,2026年进入量产阶段,产能稳步爬坡,并重点向AI服务器等数据通信领域延伸。依托头部客户认证,公司正全面加速泰国基地AI服务器与高速网络等中高端产品的批量导入与交付,同时将成本管控升级为系统化精益生产体系,达成经营性盈利目标。

国内高端扩产项目将试产

公司表示,2024年四季度规划投资约43亿元人工智能芯片配套高端印制电路板扩产项目,于2025年6月开工建设,目前有序推进,预计2026年下半年开始试产并逐步提升产能,以满足高速运算服务器、人工智能等新兴场景对高端PCB的中长期需求。

2026年第一季度,公司加速启动系列产能扩充计划。2026年6月收购昆山普江仓储设施有限公司100%股权,将其厂房用于产能扩建。公司强调,扩产非简单规模复制,而是分阶段升级式扩容,旨在提前卡位优质产能。通过强化国内外生产基地资源协同,构建梯次有序的产能矩阵,以化解地缘政治与供应链重构风险。

将资源倾斜于高附加值产品

公司研判,AI已从预训练拓展至推理应用与商业化落地,推动全球云服务商加大资本支出,加速AI服务器和高速网络交换机部署。但大量同行涌入该领域,新增产能逐步释放,成熟技术平台准入门槛被摊薄,未来竞争趋向同质化,利润空间面临挤压。高阶PCB市场将加速向具备全球化产能协同与顶尖研发能力的头部梯队集中。公司表示,将坚持“技术优先”,不盲从同质化扩张,将资源倾斜于高附加值核心PCB产品,深化与头部客户合作。

智能汽车市场方面,中低端供给相对过剩,但汽车电子架构向域控制、中央计算演进,持续提升对多层板、高阶HDI、高频高速等汽车PCB的需求。公司将依托技术积累,深化与客户在新能源汽车、智能座舱等领域的合作。

面对供应链瓶颈,公司提前介入终端客户产品开发,参与高端材料验证测试,缩短认证周期,确保优先配额;同时落实关键物料战略安全库存,加速多元化与本地化认证,以此强化供应链韧性。

金杯汽车切入轻量化赛道 子公司获宁德时代项目定点

证券时报记者 孙宪超

金杯汽车(600609)7月6日披露的投资者关系活动记录表显示,公司于近期接待了华泰保险、国金证券、华龙证券、开源证券、东兴证券等机构投资者调研。

金杯汽车的主营业务是设计、生产和销售汽车零部件,主要客户为华晨宝马。公司汽车内饰业务主要通过控股子公司金杯延锋开展,主要产品包括门内饰板和仪表板两大类。公司汽车座椅业务主要通过控股子公司金杯李尔开展。

“公司今年获得宝马X7、宝马5系中期改款等车型的座椅、门板、仪表板、聚丙烯塑料发泡等多个定点,预计新增订单全生命周期收入30.85亿元,豪华品牌配套能力持续巩固。”金杯汽车表示,公司已成功获得吉利项目订单,其中包括仪表板、座椅、空调装配等业务,预计新增订单全生命周期收入9.5亿元;哈尔滨吉利项目座椅已开始批量供货,沈阳吉利座椅、仪表板和空调装配项目将于7月底实现量产。

金杯汽车称,公司有少量出口业务,子公司金杯李尔、金杯延锋产品主要出口德国、印度,参股公司金亚传动轴产品今年北美区域销量大幅增长,参股公司金杯锦恒安全带产品出口东欧和马来西亚。

金杯汽车1月13日晚公告,公司董事会此前审议通过以认购新增资本及受让股权的方式合计投资1.58亿元取得长春中拓模塑科技有限公司(以下简称“中拓科技”)52%的股权,并与中拓科技及交易各方签署《合资合作合同书》等一揽子合同。公司已向中拓科技派驻高管人员,顺利完成管理团队整合与运营体系的深度融合。近日,公司获悉中拓科技已办理完成相关工商变更手续,并取得营业执照。

金杯汽车向机构投资者介绍,公司通过并购中拓科技实现战略切入轻量化零部件领域,完善了零部件产品和客户矩阵;为整合系统内轻量化资源,公司上半年开始建设轻量化产业园,目前一期研发中心项目已进入招租阶段。

中拓科技主要产品包括内饰、座椅、车灯、热管理、BMS、BDU、雷达等系统总成零件/组件。客户包括红旗、大众/奥迪、宝马、丰田、马自达、吉利、沃尔沃、长城、小鹏、北汽股份、华为、莫仕电子、理想等。

近期,中拓科技获得宁德时代电池模块组件项目定点,将为其配套供应电池包内部防撞碰撞组件,项目正在大批量试装,将于2026年8月量产。公司正在开发的项目,包括蔚来水辅技术座椅组件、宝马低压注塑中控组件等51个。

沪电股份发力高阶PCB 泰国基地步入规模化运营
见习记者 尹靖霏