

上市公司业绩预告来袭 券商聚焦景气赛道密集调整评级

证券时报记者 许盈

截至目前,已有超220家上市公司发布中期业绩预告。与此同时,券商密集调整对上市公司的投资评级及盈利预测。券商分析师认为,结合历年市场规律来看,7月披露的中期业绩,是决定资

金布局方向、塑造市场风格的核心因素。证券时报记者梳理近期券商研报数据发现,燕京啤酒、国泰海通、万华化学近一周获不少于8篇研报密集覆盖,浪潮信息等绩优股亦备受瞩目。与此同时,多家券商上调科技、化工等景气赛道个股评级。

1 绩优股获券商密切关注

Wind数据显示,截至记者发稿时,已有超220家A股公司发布了2026年中期业绩预告,其中业绩预告喜公司占比近九成;近130家公司预计净利润增幅上限超过100%。具体来看,江波龙、益生股份、恒逸石化、三维通信等多家公净利润增幅上限均超过10倍,成为本轮中报预告的业绩“尖子生”。

从行业分布看,预喜公司中化工行业数量最多,已达40家;其后依次为硬件设备、有色金属、半导体、非银金融、电气设备、医药生物,显示出上游资源品、科技制造及券商领域景气度持续升温。

近一周研报数量显示,燕京啤酒、国泰海通、万华化学、妙可蓝多、比亚迪、招商轮船等公司近期机构关注度居前。

燕京啤酒近日发布了业绩预告,预计今年上半年实现归母净利润13.79亿元至14.89亿元,同比增长25%至35%。东吴证券分析,尽管短期消费板块行情偏弱,

但燕京啤酒大单品U8高增长持续兑现,成长性依旧突出。

国泰海通业绩预告显示,公司上半年归母净利润预计超200亿元,近一周获8篇研报点评。申万宏源认为,国泰海通二季度业绩超预期,预计科创投资是核心增量。此外,万华化学日前公告,预计上半年实现净利润98亿元至104亿元,同比增加60.05%至69.85%。中金公司、申万宏源等券商点评称万华化学业绩超预期。

东吴证券认为,7月是中报业绩验证窗口,市场正式进入向业绩逻辑切换的阶段,中报业绩将成为影响市场风格和资金配置的核心变量。从披露节奏上看,7月15日前,创业板和科创板上市公司无需强制披露业绩预告,因此主动披露业绩预告的公司通常以业绩预喜为主;主板公司也主要在扭亏为盈、业绩大幅变动等情形下披露业绩预告。7月中旬后直至8月末,市场进入中报的正式披露阶段,二季度业绩将陆续接受市场检验。

2 多家A股公司评级调整

证券时报记者注意到,近期多家券商结合上市公司最新经营动态与行业环境变化,密集调整了投资评级及盈利预测。

7月9日,中邮证券将物产环能评级调高至“买入”。对于上调评级理由,中邮证券称,考虑到公司热电联产业务稳健增长,积极布局新能源、同时煤炭流通业务有望回暖。

申万宏源本周将三环集团的投资评级由“增持”上调至“买入”,并同步上调其盈利预测。申万宏源认为,鉴于三环集团电子元件及通信元件业务增长迅速,故将公司业绩预测上调。

中邮证券将浙富控股评级上调至“买入”。该机构指出,作为持有二代核一级

制造资质的民营企业,公司将充分受益于全球核电复兴浪潮;同时,危废业务受益于金属价格上涨,经营表现超预期,故同步上调业绩预测与评级。

国金证券近期将软通动力评级上调至“买入”,认为公司积极向Token(词元)工厂转型,已签署智算服务协议,有望深度受益于AI模型商业化进程,推动利润率提升。

天风证券近日下调健身器材商英派斯评级至“增持”,同时调降盈利预测。该机构认为,公司主业客户规模稳步增长,智能化生产及新产业园产能爬坡有序推进,但考虑到当前国际市场环境复杂及新园区仍处于爬坡期,小幅下调公司业绩预测,并基于短期压力下调评级。

近一周券商关注度较高的部分个股				
股票	研报篇数	最高目标价(元)	最低目标价(元)	最新收盘价(元)
燕京啤酒	10	17.00	14.60	10.75
国泰海通	8	28.00	25.82	18.87
万华化学	8	105.00	103.00	68.88
妙可蓝多	6	21.60	20.85	19.63
比亚迪	6	125.28	121.50	86.87
招商轮船	5	25.70	25.70	16.10
恒力石化	5	26.00	26.00	16.28
涛涛车业	4	340.00	340.00	271.93
浪潮信息	4	103.97	90.00	85.99
奥来德	4	75.00	75.00	53.98
松发股份	4	200.00	200.00	157.00
新凤鸣	4	23.70	23.70	17.95
雷赛智能	4	72.80	72.80	65.14
招商证券	3	23.21	23.21	21.75
华测检测	3	20.00	19.44	13.48



数据来源:东方财富Choice(截至7月9日) 许盈/制表 图片来源:AI生成

3 机构聚焦景气主线

进入业绩验证期,多家券商对后市行业配置给出了明确指引。招商证券复盘历史数据指出,7月表现较好的行业通常与中报业绩高增领域高度重合,而业绩缺乏支撑的标的则面临较大调整风险。

招商证券建议关注三大方向:一是TMT(科技、媒体和通信)涨价链,包括半导体、元件、通信设备、玻纤、小金属、金属新材料、电子化学品等;二是出口景气及出海扩张领域,如电池、自动化设备、工程机械、船舶、风电、地面兵装、化学制药等;三是供需格局改善的资源品,涵盖工业/能源金属、煤炭、农化、化学原料、化纤、非金属材料等。

中国银河证券策略首席分析师杨超认为,当前国内总量经济呈现“K型”分化格局——AI算力、涨价周期、高端制造出海构成“K型”上沿,利润高增确定性较强;地产链、内需消费、传统制造则构成“K型”下沿,盈利修复相对偏弱。随

着中报业绩陆续披露,行业景气、盈利预期与资金偏好将转化为可验证的业绩数据,市场定价锚将重新回归分子端的业绩基本面。

近期科技板块经历明显震荡,针对AI板块是否已见顶的讨论渐多。国信证券策略首席分析师吴信坤在7月9日发布的研报中,回溯过去26年六大高景气行业的经验指出,股价顶部可在渗透率早期、景气高增阶段提前出现,通常领先基本面顶部拐点1至1.5年。此外,高景气行业往往形成“M顶”形态,次高点可达绝对高点的80%至90%,在此过程中行情对利好反馈趋于钝化,景气分歧逐步加大。

吴信坤认为,本轮AI行情顶部确认的关键在于科技巨头的资本开支动向,当前总量预期尚未出现明确拐头,但部分公司资本开支二阶导已转弱,需保持警惕。

年内134家村镇银行退场 县域金融生态迎来重塑

证券时报记者 黄钰霖

2026年以来,国内村镇银行重组整合进程持续提速。证券时报记者统计显示,截至7月9日,今年已有134家村镇银行获批退出,机构总量缩减至1048家,延续2025年以来加快出清的态势。

业内人士认为,县域金融生态正迎来重塑,精简村镇银行数量,将推动县域金融服务提质增效。

每月超20家村镇银行重组或解散

根据国家金融监督管理总局金融许可证信息,2025年国内共有310家村镇银行退出,数量创下历史新高。2026年机构整合节奏依旧较快,年内退出数量已达134家,这意味着平均每月有超20家村镇银行完成重组或解散。

此番退出趋势,依托顶层政策持续引导。2020年,原银保监会发布的《关于进一步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》,为村镇银行重组并购提供明确的政策框架。2026年,政府工作报告将继续将推进地方中小金融机构风险有序化解纳入今年的统筹发展和安全工作中。

“我们银行今年初就开始合并的准备工作。”西南地区某村镇银行工作人员赵林(化名)告诉记者,她所在的银行由华中地区某农商行发起,近几年连续亏损,经营情况并不乐观。

“在业务上,目前尽可能压缩增量的贷款业务,存取款业务正常进行。”赵林透露,出于风险出清的需要,行内已加速不良资产处置,并严控新增不良。

招联首席经济学家、上海金融与发展实验室执行主任董希淼接受记者采访时表示:“监管部门推动加速整合的直接动因是存量风险已到必须出清的时刻,从‘被动处置’转向‘主动优化’,通过减量提质实现风险收敛。”

整合过程 面临不少现实挑战

具体来看,2026年村镇银行改革整合进程中,股份行和城农商行动作频频。其中,光大银行年内已完成旗下全部村镇银行行出清,浦发银行加快整合节奏,推进12家旗下村镇银行收归整合,目前仅余4家正常运营;上海农商行亦落地年内首单村镇银行整合项目,退出数量增至9家。

村镇银行的主发起银行批量推进的“村改分”“村改支”改革,并非简单机构调整,背后有清晰、深层的逻辑。苏商银行特约研究员薛洪言认为,“村改分”“村改支”模式将主发起银行从有限责任的兜底,转变为对分支机构在法律和管理上的

无限责任,解决以往可能存在的“只出资不管理”或管理半径过长导致的管控虚化问题。

他表示,这还将实质性打破原村镇银行的多重约束:资金端,合并后直接融入主发起银行资金池,消除单点流动性隐患和高成本负债依赖;系统端,接入主发起银行成熟的IT架构,风控模型与数字服务能力可拉齐至同业标准;品牌端,主发起银行的信誉背书能迅速重建客户信心,化解信任危机。

然而,吸收合并并非一蹴而就,主发起银行在整合过程当中仍要面对不少现实挑战。

一方面是资产质量的并表压力。董希淼分析,主发起银行面临的最大难题是存量不良处置,审查原村镇银行的隐性不良难度大,部分村镇银行的股东权益处置还涉及多方利益博弈,过程复杂;一些机构被迫以财产权信托等创新方式专项处置风险资产。

“人员安置同样十分棘手,如何在过渡期保障县域金融服务连续性,不带来次生风险,应重点关注。”董希淼表示,原村镇银行均有数十至上百名员工需妥善安置,并入主发起银行后将面临管理制度、考核体系、业务流程的全方位重塑。

值得注意的是,若主发银行自身经营情况不佳,原村镇银行的员工、资产承接则将面临更大挑战。

“总行目前让我待岗,三个月后就要解除劳动合同。”赵林向记者表示,她在该村镇银行从事客户经理岗已有十余年,总

行现要求其在三个月内,大力压降所经手的贷款不良率,然后才能换岗。

记者走访发现,赵林的情况并非个例,有多家村镇银行员工,在原有管理团队安置、基层员工定岗定编这件事上,和主发起银行产生分歧。

县域金融服务提质增效

“从数量走势看,下半年村镇银行总数回落至1000家以内是大概率事件。”董希淼表示,从最高峰时的1600余家到如今的稳步压降,村镇银行改革仍会保持高位推进。

在机构数量缩减的表层现象之下,县域金融生态正在重构,精简村镇银行机构数量,本质是为县域金融服务提质增效。薛洪言向记者表示,重构的逻辑在于,行业正从过去追求覆盖广度的粗放式扩张,转向追求服务深度的集约化发展。

“县城长期欠缺的并非物理网点,而是真正有效的金融服务。通过减法,将分散脆弱的网点,变为治理更完善、技术更先进的银行体系下的坚实触角,让县域客户也能享受到高标准的数字化产品与合理成本的信贷服务。”薛洪言表示。

董希淼认为,展望未来,村镇银行结构性重组仍需要分类施策,避免“一刀切”,对整合过程中出现的问题持续关注、有效解决。对于完成整合的金融机构,剥离历史包袱、获得主发起银行赋能后,扎根县域的金融触角有望更加聚焦主业、服务本土。

财通证券上半年 净利增长70%~80%

证券时报记者 王蕊

7月9日晚间,财通证券发布业绩预增公告称,经初步测算,预计公司2026年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为18.40亿元到19.50亿元,同比增加7.57亿元到8.67亿元,同比增长70%到80%。

公告称,预计归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润18.20亿元到19.20亿元,同比增长75%到85%。

财通证券表示,今年上半年,资本市场稳中向好的确定性明显增强,公司抓住市场机遇,构建“投资+投行+财富”三驾马车并驾齐驱的业务格局,打造适配科创企业全生命周期发展的科技金融服务体系,提升服务实体经济发展、赋能两新深度融合质效水平。

财通证券介绍,上半年,公司自营投资业务、财富管理业务、私募股权投资及投资银行业务等同比显著增长,各参控股公司特色优势持续夯实,经营业绩创历史新高。

截至目前,除财通证券之外,国泰海通证券、招商证券、天风证券、中金公司、财达证券5家A股券商也已发布2026年上半年业绩预增公告。

<<上接A1版

打造科技金融标杆样本

“十五五”规划纲要首次将金融强国建设写入其中,“壮大耐心资本”“提升金融服务实体经济质效”这些重大部署,也对金融机构提出了新的更高要求。刘健介绍,申万宏源服务国家战略工作,紧抓提高资本市场包容性、适应性改革发展机遇,促进科技、资本和产业良性循环,近年来也取得了一系列积极成效。

申万宏源自2014年起与安集科技携手同行,基于对半导体材料行业的多年深耕以及卓越的资本运作专业化能力,协助安集科技攻克境外架构重组、未弥补亏损股改等多个难题,保障安集科技IPO及两次再融资平稳落地;同时参与其战略配售,提供股东账户托管、员工股权激励、股份回购等多项综合金融服务,助力企业成为首批科创板上市企业,为我国高端半导体材料自主可控提供坚实支撑。

TCL科技为全球领先的科技产业集团,申万宏源结合TCL科技战略规划和发展的需要,为其提供定制化资本运作方案。2021年至2025年,申万宏源先后协助TCL中环、TCL科技A股融资90亿元和近96亿元,引入包括国寿资产、华夏人寿、华夏基金、高盛等境内外知名机构投资者;作为买方顾问,协助TCL科技战略增持TCL中环,协助其控股子公司天津普林收购泰和电路,并协助其发行股份购买深圳华星半导体,交易规模近116亿元。

申万宏源还协助多家科技龙头赴港上市,搭建境内外企业高效融资桥梁。2025年以来,作为保荐机构助力跨行业产业级AI智能体解决方案领域排名第一的海致科技、全球充电桩销量冠军挚达科技、数字医疗标杆健康160、全国第一机器按摩提供商乐摩科技等科技企业赴港上市。

与科技企业双向赋能

科技行业发展瞬息万变,金融赋能新质生产力,不仅要懂金融,更要懂科技。刘健介绍,申万宏源围绕国家战略重大部署,聚焦前沿科技重点领域,做深产业研究、做强产品服务,通过全方位、多维度赋能科技企业高质量发展,同时大力引入金融科技,加快数字化转型进程,实现自身与科技企业的双向赋能。

申万宏源以国家战略为引领,深入践行金融工作的政治性、人民性,围绕做好金融“五篇大文章”,系统谋划服务国家战略年度工作计划,将科技金融打造成公司服务国家战略的特色品牌。

申万宏源持续深化“研究+投资+投行”业务协同。研究端深入剖析企业技术逻辑和产业价值,发布国内券商首个反映新质生产力的优选指数,为市场提供可量化的观察工具;研究所连续23届跻身新财富“最具影响力研究机构”“本土金牌研究团队”。

投资端,申万宏源持续加强与产业资本、科技园区等主体的合作,近年来申万宏源完成多个具有科创属性企业的股权投资,并设立烟台国丰申万航天投资基金、新能源产业基金等多个科创基金。投行端逐步构建了从“价值发现”到“价值实现”的完整链条。近年来,公司成功助力海博思创、弘景光电等科技企业上市。

锻造服务科技金融“骑兵连”

落地科技金融,打造能力突出的团队尤为重要,申万宏源多年深耕科创领域重点产业,围绕科创企业需求,优化业务团队组织架构,将内部培养和外部引进有机结合,积极打造一支既懂金融又懂科技的复合型团队。

刘健介绍,申万宏源持续加深对产业链、创新链、价值链的研究和理解。构建优质企业识别框架和评估体系,精准理解企业的技术逻辑和产业价值。诸如,公司已与四川自然资源投资集团加强战略合作,申万宏源研究在能源资源行业领域的专业研究优势发挥了重要的“敲门砖”作用。

同时,公司围绕科技企业需求推动组织架构改革。聚焦重点领域、核心客户、重大项目,推动以IPO为核心的组织架构向新形势下以客户需求为核心的组织架构转变,提升投行条线与其他业务条线的协同力度,提升投行作为客户全生命周期综合金融服务提供商的引领作用。

此外,公司锚定“高质量人才引领高质量发展”目标,锻造忠诚干净担当的高素质专业化金融干部人才队伍,推动人才梯队建设。坚持政治过硬、能力过硬、作风过硬标准,通过专题系列培训,持续提升公司干部人才的专业素质。积极引进大投行、投资交易、金融科技、财富管理、跨境业务等关键业务领域高素质专业化人才。

“申万宏源深入贯彻落实党中央重大决策、服务国家战略工作部署,高水平赋能新质生产力发展。”刘健说,在战略规划和目标上,将金融服务实体经济作为根本宗旨,牢牢抓住服务科技企业这一主线,加快构建与新质生产力发展相适应的综合金融服务体系,全面提升公司各类业务的“含科量”。



券商中国
ID:quanshangcn