

拓新提质强底座 新型基础设施建设迈向一体化统筹

证券时报记者 张娟娟

“十五五”开局之年,人工智能蓬勃兴起,市场投融资结构持续优化,新型基础设施建设(下称“新基建”)蹄疾步稳,为产

业升级与全社会数字化转型注入强劲动能。本文聚焦2026年上半年新基建投资布局、项目落地与产业经营成效,重点展现数字产业、信息通信网络等重点领域的建设进展。

1 新基建布局蓝图持续铺展

新型基础设施涵盖重大科技基础设施、信息通信网络、算力网等兼具战略导向、应用支撑、前瞻引领的重点领域。

“十五五”规划纲要提出“适度超前建设新型基础设施”。相较“十四五”,“十五五”规划纲要划定的新型基础设施覆盖范畴持续拓宽,建设重心转向拓新提质,并朝着一体化统筹、数智化深度应用稳步迈进。

在业内看来,新基建兼具短期稳增长、长期增动能的双重属性,是立足当下、着眼未来的关键投资方向,是推动经济高质量发展的重要抓手。“十五五”开局之

年,从算力枢纽、通信网络布局到数字产业、卫星互联网、低空基础设施落地,我国新基建乘势而上,产业规模稳步扩容,结构持续向高端化、智能化跃迁,行业创新活力充分迸发。

银河证券表示,以适度超前建设为导向,是推动科技产业升级、衔接新兴与未来产业、夯实新质生产力发展底座的核心载体。博研咨询市场调研报告显示,2025年全国新基建核心产业总规模达2.98万亿元,较上一年增长14.2%。其预计2032年市场规模达到7.53万亿元,2026年至2032年市场规模复合增速有望达到13.6%。

2 多元资金加码投资

尽管新基建在推进过程中面临诸多挑战,但各地统筹优化政策供给,强化资金要素保障,不断创新金融配套工具,目前已逐步搭建契合新基建发展特点的投融资体系。

各类信贷资源持续向科技领域倾斜,为新基建提供稳定的中长期资金支持。中国人民银行数据显示,截至2026年二季度末,我国本外币科技型中小企业贷款余额4.15万亿元,同比增长20.1%;本外币高新技术企业贷款余额21.53万亿元,同比增长14.6%。

财政资金持续加码重点领域基建投资。财政部数据显示,2026年前5个月,新增地方政府专项债券中,用于新型基础设施的专项债券超过176亿元,同比增长超35%;用于前瞻性、战略性新兴产业基础设施的专项债券接近112亿元,同比增长超80%。

资本市场股权融资释放活力。2026年上半年,A股新基建相关公司融资(IPO及再融资)总额超过480亿元,同比增幅超8.5倍。相关公司融资占同期全部A股融资比重接近11%。

3 算力、低空经济获重点培育

算力是新基建赋能实体经济的核心引擎,健全算力供给体系,是建设新型基础设施、培育新质生产力的关键支点。

截至今年6月底,我国智能算力规模达2185EFLOPS(每秒执行2185百亿次浮点运算),同比增长177%,较去年末增长超35%;全国算力设施整体上架率达71.4%。近两年建成超70条算力大通道,枢纽间网络性能同步提升10%。

数字产业持续提质升级,创新能力与发展韧性稳步增强。今年前5个月,全国数字产业收入16.7万亿元,同比增长13%;软件业务收入超6.2万亿元,同比增长10.3%。前沿领域持续突破,量子计算原型机“九章四号”刷新光量子信息技术世界纪录。

卫星互联网建设稳步提速。今年上半年,国内低轨宽带星座常态化组网发射,在轨卫星持续扩容,地面配套设施加速落地,天地一体网络融合验证有序推进。产业端加速向通导遥一体化升级,航天环宇等公司深耕低轨互联网赛道,攻坚核心技术,助力产业自主可控发展。

低空基础设施建设全面提速。今年2月印发的《关于加强信息通信能力建设 支撑低空基础设施发展的实施意见》提出,到2027年全国低空公共航路地面移动通信网络覆盖率不低于90%。今年5月,全国新版无人机适飞空域地图正式启用。地方层面,四川等地落地无人机“扫码飞”便捷报备试点,深圳、东莞等城市加快布局无人机起降点与试飞基地。



4 5G规模稳居全球前列

移动互联网持续繁荣,带动信息通信网络基础设施的迭代升级。工业和信息化部表示,将把新一代通信网规划建设作为推动信息通信业发展的重点。

我国信息通信网络实现跨越式发展,以5G为核心的通信网络建设水平走在世界前列。全球移动通信系统协会发布的《2026中国移动经济发展》报告指出,中国目前的5G连接数占全球总数的40%以上,预计到2030年,5G连接数将突破17亿。

工业和信息化部数据显示,截至2026年5月末,全国5G基站总数达505.3万个,比上年末净增21.4万个;5G移动电话用户12.75亿户,比上年末净增7077万户。

截至6月底,5G基站达到510.2万个,全国“5G+工业互联网”在建项目超2.6万个。

作为5G增强版本,5G-A具备超高速传输速率,拥有通感一体、无源物联、内生智能等新型能力。目前,我国5G-A网络已覆盖全国330座城市,用户规模突破3000万,持续向制造、电力、港口等实体经济场景渗透,成为全球5G-A创新应用最为活跃的市场。

面向未来,我国6G研发稳步前进、蓄力前瞻布局。今年5月,工业和信息化部批复6GHz频段6G试验频率使用许可,支持在部分地区开展6G技术试验,开展技术研发攻关和测试验证。

5 核心赛道公司业绩喜人

新基建产业链公司业绩加速兑现,盈利韧性有所显现。据Wind数据,A股布局算力、信息通信网络、卫星互联网、数据基础设施、低空基础设施等新型基础设施核心赛道的上市公司超420家,其中169家公司已披露今年上半年业绩预告。

整体来看,上述169家公司上半年实现净利润(取下限数据,下同)合计近962亿元,同比增长(可比口径)超过59%。细分赛道盈利能力大幅提升,算力、数据基础设施领域增长势头较为迅猛,上半年净利润同比增幅均突破100%;信息通信网络净利润同比增速超50%。

多家头部企业业绩实现跨越式增长。协创数据今年上半年净利润下限15亿元,同比增幅下限247.18%。公司表示,以统一算力底座为基础,强化算力集群建设、资源管理与调度、核心部件协同及行业应用拓展,逐步构建可复制、可运营、可持续扩展的业务能力闭环。

高德红外今年上半年净利润下限12.7亿元,同比增长下限超600%。报告期内,公司型号项目类产品,包括与某客户签订的某完整装备系统产品持续交付,同时民品领域红外芯片应用业务持续增长。

数说“十五五” 中国经济首份半年报

QFII二季度调仓新动向 绩优标的成布局核心

二季度末QFII持仓一览				
代码	简称	持股QFII家数	QFII持股数量(万股)	行业
300750	宁德时代	1	2736.66	电力设备
600844	金煤科技	3	1944.41	基础化工
300854	中兰环保	5	728.78	环保
601969	海南矿业	1	719.54	钢铁
300416	苏试试验	2	492.59	社会服务
002150	正泰电源	1	441.14	电力设备
603727	博迈科	1	374.51	石油石化
603155	新亚强	2	173.60	基础化工
605228	神通科技	1	163.03	汽车
002998	优彩资源	1	158.39	基础化工
300503	昊志机电	1	154.16	机械设备
688146	中船特气	1	127.14	电子
002107	沃华医药	1	117.94	医药生物
300573	兴齐眼药	1	110.32	医药生物

截至时间:2026/7/28

证券时报记者 张智博

随着2026年半年报持续披露,首批合

格境外机构投资者(QFII)的持仓情况已浮出水面。据证券时报·数据宝统计,截至7月28日,QFII进入14家上市公司前十大流

通股东名单,持仓总市值约为119.95亿元。

具体来看,QFII对于宁德时代、金煤科技持股超过1000万股,分别为2736.66万股、1944.41万股;持股中兰环保、海南矿业均超700万股;持股苏试试验、正泰电源均超400万股。

宁德时代今年上半年经营业绩稳健增长,实现营收2769.2亿元,同比增长54.8%;归母净利润为432.8亿元,同比增长41.98%。从QFII持仓看,瑞银集团二季度新进持仓2736.66万股,这是2018年底以来,其时隔7年多再次进入公司前十大流通股东名单。

从持仓变动来看,QFII二季度分别加仓金煤科技、中兰环保1418.66万股、668.57万股;分别减仓沃华医药、优彩资源562.3万股、232.24万股;其余10只个股均为二季度新进。

QFII增持个股业绩表现良好。其中,金煤科技上半年实现营收4.78亿元,同比增长1.06%;归母净利润为2041.38万元,同比扭亏为盈。中兰环保上半年实现营收2.42亿元,同比下降16.94%;归母净利润为732.9万元,同比增长30.22%。

按照半年报、预告中值顺序统计,QFII持仓的这14家公司上半年业绩普遍向好。从净利润变动来看,昊志机电、优彩资源净利润同比翻倍,增幅依次为

266.57%、103.87%;中船特气、海南矿业、沃华医药净利润增速均超过50%,依次为95.63%、82%、51.23%。金煤科技则同比实现扭亏为盈。

昊志机电上半年实现营收11.66亿元,同比增长65.86%;归母净利润为2.32亿元,同比增长266.57%。分业务看,公司主軸类产品实现销售收入8.16亿元,同比增长79.73%,占主营业务收入的比重为69.96%。其中,PCB钻孔机主軸、PCB成型机主軸、车床主軸及数控雕铣机主軸的销量和销售收入同比均实现较大幅度增长,成为推动业绩增长的主要动力。

优彩资源上半年实现营收13.3亿元,同比增长7.87%;归母净利润为8258.63万元,同比增长103.87%。受上游原材料价格上涨传导,公司相关产品毛利率提升;同时公司以效益为导向,优化运营管理、加强市场拓展和研发投入,可转债募投项目效益亦逐步释放,公司整体盈利能力持续增强。

二季度以来(截至7月27日),融资资金加仓中船特气、宁德时代、昊志机电超8亿元,依次为18.23亿元、17.74亿元、8.68亿元。

中船特气近期表示,公司当前六氟化钨产能为2000吨/年,产能利用率处于较高水平,公司正根据市场需求节奏有序推进产能建设。

钠离子电池在成本、安全性层面具备突出优势,有望与锂电池形成互补协同的产业格局。

日前,宁德时代宣布,公司与欧洲领先的新能源集成商Alfen N.V.签署谅解备忘录,双方计划自2027年起,在荷兰等西欧国家部署5GWh的天恒钠储能系统。

宁德时代钠电电池受市场关注,今年6月,公司透露钠离子电池专用产线已经建成投产,今年9月将向客户交付首批钠离子电池储能系统,全年计划实现GWh级出货。在今年7月的投资者调研活动中,宁德时代表示,客户对于钠电产品很感兴趣,已陆续与一些客户签约,公司产线可以实现锂电池和钠电池之间的灵活切换,具体出货量将取决于市场需求和产业链成熟进度。

除了宁德时代,其他电池厂商在钠电池领域均有较大进展。今年5月,比亚迪表示,在钠离子电池方面,公司聚焦二轮车、启停电源和储能等商业化落地场景,在储能领域已率先产业化。国轩高科5月发布钠离子电池品牌,推出3款定型产品。亿纬锂能4月表示,预计今年年底面向储能、轻型动力场景批量交付新型钠离子电池,2027年建成2GWh产能。

随着各大厂商积极推进,钠离子电池大规模生产进入倒计时,今年或将成为钠离子电池商业化时代的开局之年。

钠资源储量极为丰富,地壳丰度是锂的1000倍以上,来源广泛且获取成本极低,完美解决了锂资源稀缺带来的产业痛点。除成本与资源优势外,钠离子电池还具备安全性高、服役寿命长的特点,尤其适配电网储能场景,是大型储能设施的优质选择。

宁德时代预计,到2026年底,钠离子电池成本将与磷酸铁锂电池持平。分析师预测,到2027年底,钠电技术的成本优势将更加明显。

摩根士丹利分析师预测,钠离子电池在全球电池总装机量中的市场份额将迎来大幅攀升:2027年约为2%,2030年将达到20%,2035年则将进一步升至37%。

国联民生证券研报认为,钠离子电池具备经济性、安全性、低温快充性能三大优势,主要应用场景储能、新能源车等。2026年钠离子电池进入量产元年,预计钠离子电池2026年出货量有望超20GWh,2030年出货量有望超500GWh,2030年钠电渗透率有望提升至接近10%。

部分A股上市公司在钠离子电池领域也取得积极进展。天赐材料在投资者互动平台表示,公司已具备钠离子电池电解液及关键材料生产能力,并已供货宁德时代等客户。

万润新能已布局研发聚阴离子类型化合物、层状氧化物类、普鲁士蓝/白类等不同体系的钠离子电池正极材料,其中部分型号已实现数百吨出货。

华阳股份的钠电应急电源已开始批量生产,公司钠离子电池在重卡上的应用正处于测试阶段。

维科技术在江西南昌设有生产基地,该基地为公司钠离子电池核心产线所在地,已建成吉瓦级全自动钠电量产线,并实现规模化生产。

当升科技钠电正极材料覆盖聚阴离子和层状氧化物两大主流技术路线,产品性能优异,已卡位国内外多家头部客户。

从目前已披露半年报业绩的公司来看,据证券时报·数据宝统计,按照业绩快报、预告净利润下限(若未披露下限则取公告数值)统计,今年上半年净利润同比增长20%以上(含扭亏为盈)的钠离子电池概念股有12只,其中鹏辉能源、龙蟠科技、容百科技、五矿新能净利润预计扭亏为盈。

以鹏辉能源为例,公司预计2026年上半年净利润为8亿元至8.66亿元,同比扭亏为盈。近期接受机构调研时透露,公司的储能产品今年下半年需求旺盛,产能已基本饱和,公司新建的产线将会兼容314Ah、588Ah等主流型号电芯产品的生产,预计在第四季度或年底投产。

非业绩扭亏股中,天赐材料、多氟多、杉杉股份、联泓新科、当升科技等预计净利润增幅在50%以上。

天赐材料预计2026年上半年净利润为27亿元至30亿元,同比增长907.84%至1019.82%。报告期内,锂离子电池材料电解液及六氟磷酸锂产品市场需求旺盛,公司销量实现显著增长,产能利用率稳步提升。

据数据宝统计,从估值水平来看,截至7月28日,上述12只业绩预增的钠离子电池概念股中,滚动市盈率低于40倍的有7只,包括立中集团、宁德时代、道氏技术、天赐材料、当升科技等,其中立中集团滚动市盈率为13.5倍,排在最低位置。

上半年净利润预增的钠离子电池概念股				
简称	A股市值(亿元)	滚动市盈率(倍)	预告上半年净利润(亿元)	预告净利润同比(%)
立中集团	124.57	13.50	5.40	34.57
宁德时代	17230.49	21.27	432.84	41.98
道氏技术	132.67	23.42	2.90	25.92
天赐材料	760.18	26.52	27.00	907.84
当升科技	220.82	27.65	4.80	54.26
五矿新能	139.87	37.48	3.40	扭亏为盈
杉杉股份	283.65	37.53	7.50	262.00
鹏辉能源	308.30	53.67	8.00	扭亏为盈
联泓新科	248.42	65.54	4.00	148.96
多氟多	407.13	77.76	4.50	776.68
龙蟠科技	122.82	218.82	3.73	扭亏为盈
容百科技	190.02	—	1.09	扭亏为盈

注:业绩数据选取业绩快报、预告净利润下限计算
截至时间:2026/7/28

图片来源:AI生成
(本版数据由证券时报中心数据库提供)

钠离子电池大规模量产进入倒计时

证券时报记者 梁谦刚