

创新药出海红利集中释放 多家药企上半年业绩亮眼

证券时报记者 张智博

作为我国外贸“新新三样”(人工智能、机器人、创新药)的重要组成部分,创新药正成为中国高技术产业出海的新名片。

1 三家药企同日发布业绩

8月5日晚间,三家创新药公司发布上半年业绩,百济神州上调全年经营业绩预测,荣昌生物、信达生物的业绩大幅向好。百济神州公告,上半年实现总营收222.20亿元,同比增长26.8%;归母净利润为32.71亿元,同比增长627.1%。公司同时上调2026年度经营业绩预测,将全年营收由436亿元至452亿元上调为449亿元至462亿元。公司表示,做出这一调整主要得益于百悦泽[®]在美国市场的领先地位以及其在欧洲和全球其他重要市场的持续扩张。

2 BD交易持续刷新纪录

近年来,我国在创新药领域持续加速追赶,已实现从“跟跑”到“并跑”、部分“领跑”的跨越。可以说,中国已成为全球生物医药创新领域的重要力量。一方面,国产创新药审批加速。今年上半年,国产新靶点、新机制创新药获批数量超去年全年。据国家药监局药品注册管理司副司长蓝恭涛透露,今年上半年,我国共批准38个1类创新药上市,其中11个为新靶点、新机制药品,且均为自主研发的国产创新药。我国在研新药数量约占全球30%,位列全球第二。另一方面,国产创新药BD对外授权交易,持续刷新纪录。根据国家药监局最新数据,上半年,我国创新药对外授权共达成81笔合作,交易总额约1100亿美元,已达2025年全年总额的80%,再创历史新高。

3 创新药公司业绩普增

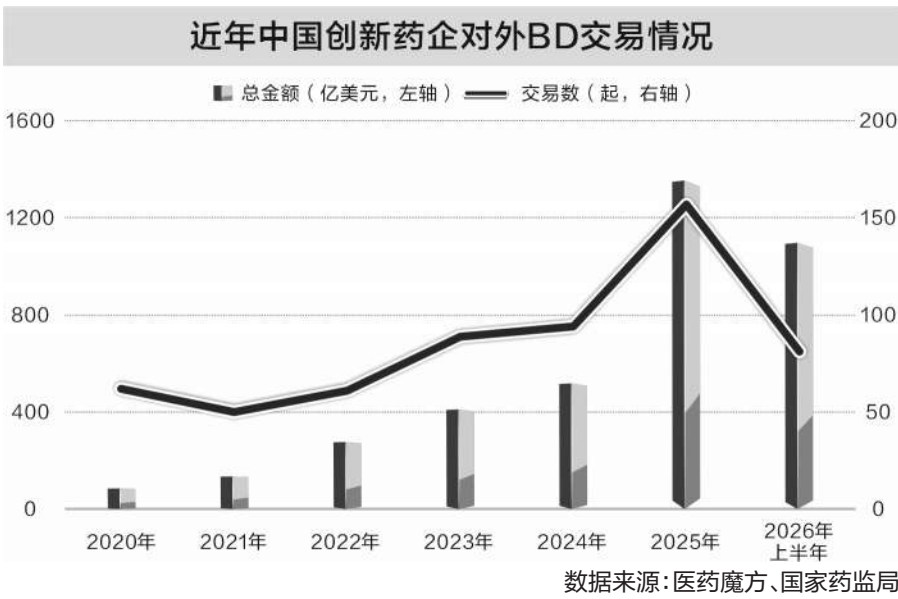
据证券时报·数据宝统计,截至目前,已有22家创新药上市公司发布今年上半年业绩相关报告且普遍向好,其中同比增长的有12家,扭亏的有3家,还有1家减亏。以半年报、业绩快报、预告中值统计,昭衍新药净利润同比增长10倍以上,海思科增长5倍以上,贝达药业、辽宁成大、海正药业净利润均增超100%,荣昌生物、

片。在国内创新药审批加速、BD(商务拓展)交易规模持续突破的双重催化下,多家本土创新药企2026年上半年交出亮眼成绩单,产业从研发投入期迈向商业和全球化双向兑现阶段。

荣昌生物预计上半年实现营收58.5亿元,同比增长433%;归母净利润为47亿元,同比扭亏为盈。报告期内,公司核心产品泰它西普、维迪西妥单抗国内销售收入持续增长;同时,公司与艾伯维就RC148签署独家授权许可协议,技术授权收入大幅增加。港股上市的信达生物上半年产品收入超82亿元,同比增长55%以上。报告期内,公司综合产品线保持强劲增长,信尔美[®]、信必乐[®]和信必敏[®]等核心产品表现突出,成为收入增长的重要驱动力。

高。交易覆盖肿瘤、代谢、免疫和神经等10个治疗领域,受让企业来自美国、英国、法国、意大利等20个国家和地区。产业面上,2026年欧洲肿瘤内科学会(ESMO)年会将于10月23日至27日在西班牙马德里举行,大会覆盖肺癌、乳腺癌、消化道肿瘤等多个领域,是观察全球肿瘤治疗格局及创新药研发进展的重要窗口。东方证券表示,据不完全统计,本次大会共有43项国产创新药研究入选口头报告。双抗与ADC依旧是国产创新药的热门领域,本次大会将进一步验证治疗边界和管线潜力。后续随着9月25日披露LBA标题、10月19日常规摘要正式发布和10月23日至10月27日大会正式召开,有望推动国产创新药临床推进与授权出海,已授权产品的确定性也将进一步提升。

美迪西、泽璟制药-U扭亏。昭衍新药预计上半年实现归母净利润6亿元至9亿元,同比增长884.9%至1377.4%。公司生物资产市场价格上涨叠加自身自然生长增值,双重因素驱动其公允价值正向变动,为公司业绩做出积极贡献。海思科预计上半年实现归母净利润7.9亿元至8.7亿元,同比增长513.25%至



部分创新药公司上半年净利润排行				
代码	简称	总市值 (亿元)	上半年净利润 (亿元)	上半年净利润 同比 (%)
603259	药明康德	4323.38	110.80	29.43
688331	荣昌生物	567.62	47.00	扭亏
600739	辽宁成大	163.19	15.81	120.30
688578	艾力斯	498.24	15.40	46.49
600535	天士力	231.41	8.93	15.23
002653	海思科	751.13	8.30	544.30
600521	华海药业	246.45	7.78	90.00
300759	康龙化成	661.41	7.50	7.00
603127	昭衍新药	316.86	7.50	1131.15
688266	泽璟制药-U	297.06	6.40	扭亏
600267	海正药业	140.69	6.25	108.98
000661	长春高新	306.57	4.91	-50.00
603456	九洲药业	133.84	3.87	-26.33
300558	贝达药业	259.88	3.50	150.00
688117	圣诺生物	54.51	1.37	54.01
688046	药康生物	113.87	1.09	53.73
688202	美迪西	109.90	0.53	扭亏
注:业绩数据按半年报、快报、预告中值顺序选取				

575.35%。海思科表示,一方面,公司创新药在国内的销售持续保持快速增长;另一方面,公司签署多个产品对外授权的交易合同,根据协议约定在上半年收到了首付款等款项,实现了较大金额的产品授权收入。创新药龙头药明康德业绩也不俗,公司上半年实现营业收入288.97亿元,同比增长38.93%;实现归母净利润110.8亿元,同比增长29.43%。这是公司首次半年度净利润规模突破百亿元,创出历史新高。下半年以来,融资金金加仓多只创新

药产业个股。据数据宝统计,截至8月5日,共计11只个股获融资净买入额超过1000万元,包括科伦药业、华东医药、凯莱英、艾力斯等。其中,科伦药业融资净买入额居首,为3.05亿元。科伦药业年内累计涨幅47.2%。公司近期表示,控股子公司科伦博泰TROP2的抗体偶联药物芦康沙妥珠单抗(sac-TMT)的一项新增适应症上市申请已获药监局药品审评中心受理,这是芦康沙妥珠单抗获受理的第六项适应症上市申请。

国际金价一度重回4300美元 贵金属板块全线飘红

贵金属板块融资资金净买入排行				
代码	简称	上半年净利润 同比增长 (%)	总市值 (亿元)	8月以来融资 净买入 (万元)
601069	西部黄金	280.16	260.55	9931.21
600489	中金黄金	52.15	1217.16	8688.70
600988	赤峰黄金	54.00	760.28	7917.81
600547	山东黄金	—	1269.88	7322.47
300139	晓程科技	—	126.15	6718.75
002155	湖南黄金	40.00	393.01	4130.26
002716	湖南白银	—	243.35	3273.25
000975	山金国际	47.27	705.89	2750.52
000603	盛达资源	456.46	215.96	2699.70
600459	贵研铂业	—	169.76	1191.85
600301	华锡有色	—	309.45	1138.74
603132	金徽股份	58.03	187.87	1081.66
注:业绩按半年报、预告下限顺序选取				

证券时报记者 刘俊伶

8月6日,A股贵金属板块继续走高,Wind贵金属指数上涨1.83%。个股中,盛达资源上涨超7%,西部黄金上涨6%,招金黄金、山金国际上涨超5%。拉长时

看,Wind贵金属指数7月上涨超25%,本月以来涨幅超6%,指数反弹明显。贵金属板块大幅上涨,主要由于国际金价反弹。8月5日,国际现货黄金上涨超4%,8月6日再度走高,盘中一度重新站上4300美元/盎司(截至当日18时,下同)。

国内黄金期货亦大幅上涨,沪金主力期货8月5日涨超3%,8月6日一度涨超4%。此外,铂、钯、银等其他贵金属也纷纷上涨。本轮贵金属涨价主要受美元走弱、美联储加息预期降温等因素影响。7月28日以来,美元指数持续走低,近8个交易日累计跌幅超过1.7%,为以美元计价的贵金属提供了额外支撑。中信证券研报认为,展望后市,预计霍尔木兹海峡局势对黄金价格的影响将从压制转变为助推,美联储货币政策可能比市场预期更乐观,叠加美国军费暴涨推高赤字,预计年内黄金价格将回到上行通道。从中长期来看,黄金需求趋于稳定。世界黄金协会最新报告显示,上半年全球黄金需求达到2522吨(同比增长2%),创下了3800亿美元的历史新高。各国央行在第二季度仍大量购买黄金,总量达到288.9吨,今年一季度央行购金出现显著放缓,但在二季度反弹至过去4年的较高水平,二季度购金环比一季度增长超400%。世界黄金协会预计,下半年投资需求仍是黄金需求增长的主要动力,其增长将越来越多地得到场外交易活动和亚洲采购的支持。据证券时报·数据宝统计,A股贵金属板块中,目前已有11只个股公布今年半年度业绩预告(或报告),按业绩预告下

限统计,净利润增幅均在40%及以上,行业景气度持续向好。其中,盛达资源上半年净利润大幅增长超4倍,招金黄金、西部黄金预计增幅超过200%。盛达资源已发布半年报,公司实现营业收入11.52亿元,同比增长27.08%;归母净利润为3.9亿元,同比大幅增长456.46%,盈利增速显著高于营收增速。根据半年报,公司拥有9家矿业子公司,已查明的银金属量约1.3万吨、金金属量约35吨、铜金属量约164万吨,资源优势明显。招金黄金预计上半年实现归母净利润2亿元至2.4亿元,同比增长347.48%至436.98%,子公司斐济瓦图科拉金矿黄金销售利润较上年同期增长。公司在投资者调研活动中表示,截至2025年12月31日,瓦图科拉金矿的采矿权、探矿权、尾矿库内,累计保有矿产资源金属总量161.7吨,其中探明与控制资源量合计金属量为78.42吨,推断资源量金属量为83.28吨。西部黄金预计上半年实现归母净利润5亿元至5.7亿元,同比增长214.87%至258.95%(追溯调整后增长280.16%至333.39%),业绩增长主要由于黄金产品以及电解锰和锰铤的销量较上年同期增加、销售价格较上年同期上升。从资金面看,8月以来(截至8月5日),西部黄金、中金黄金、赤峰黄金、山东黄金等12只贵金属个股获融资净买入,其中,西部黄金获融资净买入0.99亿元,居首位。

科技企业瞄准太空算力 产业静待零到一突破

证券时报记者 梁谦刚

当地时间8月5日,在交出上市后首份财报之际,SpaceX在社交媒体上宣布,公司正与英伟达合作,共同开发设计Starwind AI1卫星计算载荷,每颗Starwind卫星都将搭载英伟达Rubin GPU和Vera CPU,实现数据中心级太空计算能力。英伟达也在社交媒体上确认了这项合作并表示:“AI基础设施的下一个篇章,正迈向AI计算从未涉足的疆域。”

太空算力是指将计算、存储和数据智能处理能力部署到太空环境中,依托卫星、低轨星座、空间站或专用太空平台提供的计算能力。当前,卫星互联网、人工智能、商业航天三大赛道深度交汇,推动算力向轨道延伸,太空算力逐步成长为空天信息产业新质生产力的核心前沿赛道。

我国在该领域的布局早已悄然展开,且步伐不断加快。今年以来,我国多个地区加快对太空算力的前瞻布局:北京成立太空智算研究院、太空算力产业创新中心,天津组建太空智算基础设施联合攻关体,上海启动太空算力产业生态伙伴计划……

在产学研用方面,7月23日,由北京邮电大学、中国星网数字科技有限公司、蓝箭鸿擎(雄安)空间科技有限公司共建的太空算力技术创新中心揭牌成立。这种“高校+央企+商业航天”的合作模式,正为我国太空算力从实验室走向在轨运行搭建起关键桥梁。

在工程验证领域,我国太空算力也不断取得突破。7月24日,搭载北京太空算力关键技术成果的“辰光一号”技术试验卫星发射,依托该卫星进行在轨验证,成为未来北京市建设“太空机房”的第一块拼图。7月18日,国星宇航与商汤科技宣布共建规模达到千星万P的“商汤太空算力星座”,分阶段推进天地一体AI基础设施建设。在今年召开的2026世界人工智能大会上,“星枢计划”首发星座正式发布,项目将推出两大核心全域场景服务,释放天基算力广阔市场需求。

我国拥有完整的航天硬件制造供应链,从太阳能帆板、电池、天线到卫星平台,具备极强的成本控制和大规模量产潜力。5G/6G、天地一体化信息网络的理论研究和地面基站产业优势,为太空算力与地面算力协同提供了坚实基础。目前,我国太空算力产业已经从理论探索迈入实质性的在轨验证与初步组网阶段。

兴业证券认为,当前“单星智能”(星上自主处理)已相对成熟;“天数天算”(太空边缘计算)正从验证走向商业化,突破遥感等传统卫星数据传输限制及提升时效性;“地数天算”(轨道云数据中心)为长期目标,可支持AI在轨训练与推理,实现计算任务的天地协同。

长江证券研报指出,太空算力有望成为中国算力供给的重要补充,产业有望迎来从0到1的重大突破。

太空算力也是A股市场的热点。据证券时报·数据宝统计,截至8月6日收盘,太空算力概念股今年以来平均下跌15.37%,其中7股年内涨幅录得正值,包括光迅科技、朗科科技、优刻得-W、工业富联、天银机电、腾景科技、中科曙光。

光迅科技累计涨幅150.88%,居首。公司预计2026年上半年净利润为5.59亿元至6.15亿元,同比增长50%至65.15%。报告期内,得益于全球AI算力投资浪潮驱动数通光模块需求快速增长,叠加国内云服务商加大数据中心建设投入,公司凭借完备的产品体系覆盖数据中心及通信网络全场景,经营业绩取得持续提升。

机构关注度方面,据数据宝统计,合计有17只概念股获得机构“积极型”评级(含买入、增持、强烈推荐等)。评级机构数量最多的是工业富联,合计有19家机构研报关注,公司预计2026年上半年净利润为234亿元至244亿元,同比增长93%到101%。

机构评级数量靠前的还有中科曙光、钧达股份、紫光国微、软通动力、航天电子等。

太空算力

本版数据由证券时报中心数据库提供 图片来源:AI生成