

光模块半年报全景透视：

AI算力需求持续引爆产业链“整体景气、全面开花”

见习记者 尹靖霏

AI算力需求持续引爆光模块赛道。2026年A股半年报收官,光通信产业链交出史上最强成绩单:中际旭创、新易盛“双雄”领跑,半年净利合计超210亿元;华工科技、光迅科技等光模块厂商集体爆发,上游光器件、光芯片环节同样高增,全产业链呈现“整体景气、全面开花”的强劲势头。

光模块双雄领跑

中际旭创2026年上半年实现营收417.78亿元,同比增长182.49%;归母净利润136.51亿元,同比大涨241.70%,半年净利润已经超过2025年全年。公司表示,下一代1.6T硅光模块已经进入规模放量阶段,出货量逐季攀升,成为拉动收入增长的核心产品。

同期,新易盛营收209.10亿元,同比翻倍;归母净利润75.29亿元,同比增长90.98%;毛利率达48.46%。新易盛称,公司对后续增长保持强烈信心,并进一步勾勒了未来三年的营收激励目标——2026至2028年营收考核目标分别不低于500亿元、900亿元、1500亿元。

产业链龙头集体爆发

以光模块为主营业务的核心厂商业绩集体爆发。华工科技2026年上半年营收78.22亿元;净利润11.86亿元,同比增长30.17%。同期,光迅科技营收66.10亿元;净利润5.82亿元,同比增长56.34%。剑桥科技营收27.05亿元;净利润3.28亿元,同比大增171.08%。

光模块业务方面,华工科技称,800G、1.6T批量交付,更高速率产品同步推进。光迅科技半年报披露,800G光模块实现稳定批量交付,1.6T进入规模化出货阶段;3.2T硅光NPO模块完成头部客户系统验证。剑桥科技高速光模块业务营收16.75亿元,占比超三成,已完成1.6T光模块客户测试与验证,预计2026年下半年实现大批量发货。

向光模块领域延伸拓展的通信巨头同样表现亮眼。

2025年,东山精密通过收购全球领先的光模块厂商索尔思光电切入该赛道。2026年上半年公司营收277.98亿元,同比增长63.95%;归母净利润29.57亿元,同比暴增290.09%,上半年光模

光模块2026年半年报净利润居前公司						
证券代码	证券简称	2026年上半年营业收入(亿元)	2026年上半年营业收入同比增长率	2026年上半年归母净利润(亿元)	2026年上半年归母净利润同比增长率	
300308.SZ	中际旭创	417.78	182.49%	136.51	241.70%	
300502.SZ	新 易 盛	209.10	100.34%	75.29	90.98%	
600487.SH	亨通光电	420.26	31.13%	31.20	93.38%	
002384.SZ	东山精密	277.98	63.95%	29.57	290.09%	
601869.SH	长飞光纤	98.09	53.64%	29.25	888.88%	
600522.SH	中天科技	309.39	31.10%	23.87	52.29%	
300394.SZ	天孚通信	28.28	15.15%	12.04	33.92%	
000988.SZ	华工科技	78.22	2.53%	11.86	30.17%	
688498.SH	源杰科技	9.25	351.40%	6.07	1212.20%	
002281.SZ	光迅科技	66.10	26.07%	5.82	56.34%	
600105.SH	永鼎股份	33.39	47.75%	5.03	58.06%	
603083.SH	剑桥科技	27.05	32.92%	3.28	171.08%	
300548.SZ	长芯博创	16.88	40.72%	3.21	91.08%	
300570.SZ	太 辰 光	10.01	20.81%	1.76	1.71%	
300620.SZ	光库科技	10.32	72.91%	1.48	186.09%	
688205.SH	德 科 立	5.45	25.78%	0.98	249.74%	
301183.SZ	东 田 微	5.02	33.36%	0.87	71.57%	

资料来源:公开信息 尹靖霏/制表

块业务实现营收53.51亿元,收入占比为19.25%,毛利率39.33%,约为公司整体毛利率的两倍。光模块业务成为公司业绩核心增长引擎。

亨通光电2026年上半年营收超420亿元,归母净利润31.20亿元,同比增长93.38%。同期,长飞光纤归母净利润29.25亿元,同比暴增888.88%。另外,永鼎股份上半年归母净利润同比增长58.06%。

高增长的背后,不少光纤光缆上市公司在高速光模块领域的产品布局与量产能力正在加速兑现。长飞光纤纤1.6T系列完成方案选型设计。永鼎股份披露,已实现100G EML及硅光高功率芯片批量生产,同步开展800G/1.6T光模块及CPO研发。中天科技在接受调研者提问时表示,800G光模块已批量出货。

光器件与芯片细分突破

深耕上游光器件、光芯片及光学元件环节的专精特新厂商,凭借技术壁垒坐享全行业高毛利

率,小体量跑出了惊人的增速。

光器件龙头天孚通信2026年上半年营收28.28亿元,净利润12.04亿元,同比增长33.92%,整体毛利率约60%。同期,光芯片厂商源杰科技归母净利润6.07亿元,同比暴涨1212.20%,100G EML激光器芯片供不应求。同期,光库科技、德科立、长芯博创等净利润增速均超90%,其中德科立净利润增长249.74%。

光无源及光学器件领域,太辰光2026年上半年营收同比增长20.81%,经营平稳;东田微主营光隔离器等核心器件,净利润同比增长71.57%。

行业整体高景气背景下,约20家光模块上下游公司中,仅联特科技、铭普光磁两家厂商出现阶段性增收不增利的情况。

全球AI产业持续高景气。展望下半年,专家指出,1.6T光模块将进入加速放量阶段,行业整体高增长确定性极强,能够跟上技术迭代、绑定大客户下一代需求的厂商,将继续拿到最大份额的行业红利。

从概念炒作走向业绩兑现 人形机器人产业链普遍报喜

证券时报记者 聂英好

2026年被视为人形机器人商业化落地关键元年,上半年多家布局人形机器人及产业链的A股上市公司业绩实现亮眼增长,从整机、核心硬件到系统集成,产业链各细分领域盈利改善信号明显。

Wind数据显示,A股人形机器人概念板块公司共119家,其中超八成公司上半年营收实现同比增长,超半数公司上半年净利润实现同比增长。2026年以来,人形机器人企业深入实景应用场景、加速商业化落地,带动人形机器人产业链公司上半年业绩预增。

从整机企业来看,宇树科技、优必选两家公司上半年营收与利润均有不错表现。2026年上半年,宇树科技实现营业收入11.52亿元,同比增长48.54%;归母净利润2.74亿元,而去年同期为-3202.45万元。

优必选上半年实现总营收12.7亿元,同比大幅增长104.2%;经调整EBITDA(息税折旧及摊销前利润)为-1.7亿元,同比减亏1.5亿元。优必选上半年收入大幅增长,主要源自其全尺寸具身智能人形机器人收入同比大幅增长1445.0%。

工业机器人领域的整机企业埃夫特、拓斯达、越疆科技、埃斯顿、珞石机器人等,上半年业绩普遍实现增长。埃夫特上半年实现营业收入6.56亿元,同比增长28.93%;归母净亏损同比大幅收窄62.48%。拓斯达实现营业收入12.88亿元,同比增长18.61%;实

现归母净利润1.04亿元,同比大幅增长262.99%;越疆科技上半年实现营业收入3.16亿元,同比增长106.6%。

核心零部件方面,多家布局减速器、伺服电机、丝杠、传感器等机器人核心零部件的企业已开始兑现业绩。主攻机器人关节电机的朗信电气,上半年实现营业收入6.67亿元,同比上升12.11%;实现归母净利润为4451万元,同比上升0.39%。朗信电气称,机器人赛道的高毛利特性有望在中长期优化公司整体盈利结构。

雷赛智能聚焦机器人关节模组和灵巧手两大核心品类,2026年上半年实现营收12.47亿元,同比增长39.92%;归母净利润1.94亿元,同比大增62.79%。目前雷赛智能已实现行星关节模组、谐波关节模组、多自由度灵巧手等核心部件的自研量产,产品获得国内主流机器人厂商的批量订单,商业化落地节奏持续加快。

金力永磁上半年实现营业收入46.49亿元,同比增长32.57%,创历史同期新高。目前金力永磁已斩获世界知名科技公司具身机器人电机转子项目定点,并有小批量产品交付。

当前人形机器人产业正处于从技术突破迈向规模化商业化的破晓时刻,从2026年半年报业绩来看,产业链订单持续增长,行业盈利拐点正在渐行渐近。中金公司指出,全球人形机器人产业核心驱动力将从依托技术想象的主题投资,转变为依托量产进度和实际场景订单的行业价值兑现。

人形机器人板块2026年半年报净利润增长率前十公司					
证券代码	证券简称	归母净利润(亿元)	归母净利润同比增长率	营业收入(亿元)	营业收入同比增长率
002747.SZ	埃 斯 顿	1.61	2314.23%	25.78	1.14%
688255.SH	凯 尔 达	0.28	1095.30%	4.25	34.73%
688836.SH	宇树科技-W	2.74	955.59%	11.52	48.54%
300503.SZ	昊志机电	2.32	266.57%	11.66	65.86%
300607.SZ	拓 斯 达	1.04	262.99%	12.88	18.61%
300458.SZ	全志科技	4.90	204.17%	18.88	41.23%
300466.SZ	赛摩智能	0.12	181.52%	2.29	6.35%
001266.SZ	宏英智能	0.43	178.29%	7.07	114.47%
920578.BJ	巨能股份	0.10	176.27%	1.00	-12.29%
002167.SZ	东方锆业	0.80	176.06%	6.76	7.94%

资料来源:公开信息 聂英好/制表

上市车企盈利分化 出海业务跑出加速度

证券时报记者 梅双

上市车企(含A股和H股)2026年半年报渐次披露,行业营收整体保持增长态势,但盈利呈现分化格局。

2026年国内新能源汽车市场竞争激烈,上游原材料价格波动等因素考验车企经营能力,部分车企陷入“增收不增利”的局面。不过,汽车出海浪潮持续高涨,海外市场不再是补充选项,而正成为一批车企稳住营收、修复利润的重要增长引擎。

产业底盘持续夯实

据证券时报记者不完全统计,在26家已发布2026年半年报的整车企业中,17家实现营业收入同比正增长,占比近七成,行业整体营收底盘保持韧性。

比亚迪、上汽集团、吉利汽车、奇瑞汽车、长城汽车5家企业,上半年营业收入均突破千亿元大关。比亚迪汽车以3448亿元营收规模位居第一,上汽集团上半年营收接近3000亿元。与去年同期相比,长城汽车首次在上半年突破千亿营收。

从营收增速来看,17家上市车企实现同比增长。其中零跑汽车增幅最大,达57.14%。数据显示,上半年,零跑汽车实现营业收入381.1亿元,创同期历史新高。上半年零跑全球销量达356487台,较2025年增长60.8%。

“营收规模增长不只是简单的数字增长,更是车企综合实力的体现。”汽车行业分析师吴坤表示。

盈利结构性分化

值得关注的是,上市车企的盈利呈现明显的结构性分化。从26家已披露半年报的整车企业来看,盈利与亏损的企业数量

接近,净利正增长的企业有12家。

其中,一汽解放上半年净利润同比增長1459.16%。报告期内,一汽解放加速优化产品结构、提升高附加值车型占比,加速拓展海外市场。

不过,成本上涨与价格竞争的双重挤压下,部分车企利润表现承压。赛力斯集团发布2026年半年度报告显示,今年上半年,赛力斯营业收入约574.93亿元,同比下滑7.87%,主要原因是二季度主力车型处于产品迭代过渡期,产能及销售规模效应未充分释放。

还有多家车企出现大额亏损,造成亏损的原因则各不相同:部分老牌车企新能源转型尚处在投入期,新的利润支柱还未建立;部分新势力正处于车型迭代周期,新品销量爬坡尚需时间;还有企业缺少核心零部件自研能力,成本端缺少缓冲空间。

出海成重要增长极

车企半年报中,“出海”是高频词,海外市场从“增量补充”升级为“重要增长极”。

上半年,比亚迪销售新能源汽车180.85万辆,其中纯电乘用车、插混乘用车销量分别达到86.75万辆、90.99万辆。公司在“出海”方面也交出亮眼答卷。上半年,比亚迪新能源汽车出口数量达到79.23万辆,同比增长67.8%。

上半年,奇瑞汽车海外市场收入达到989.68亿元,同比增长51.0%。广汽集团受益于国际化加速布局,海外市场上半年录得收入达140.13亿元,同比大增109.27%。另外,海外业务成为长城汽车的增长主力,上半年长城汽车总销量57.6万辆,同比增加1.2%,其中海外销售28.9万辆,同比增加45.5%。

业内认为,随着新能源汽车渗透率提升,国内汽车市场逐渐进入存量竞争阶段,海外市场成为车企拓展销量、提升品牌影响力的重要方向。

创新药企“双轮驱动”表现亮眼 需警惕业绩波动风险

证券时报记者 杨霞

2026年半年报收官,A股医药板块508家上市公司合计实现营收1.3万亿元、归母净利润1102亿元,近八成企业盈利。板块整体规模平稳,但内部分化加剧:260家净利润同比增长,创新药企凭借“内生造血+BD(商务拓展)交易”双轮驱动表现亮眼;同期超240家业绩下滑,行业冷暖不均分化加剧。

受益于政策加持与研发成果集中落地,创新药成为今年半年报最大亮点,多家企业迈入业绩盈利拐点。行业营收增长梯队表现亮眼,首药控股以1300%的营收增速领跑,泰诺麦博、南华生物、荣昌生物分别以623%、474%、433%的增速紧随其后,头部企业成长势能强劲。

本轮创新药业绩高增长呈现出内生产品造血、海外BD变现两大成熟范式。内生造血维度,百济神州凭借核心产品全球渗透,上半年营收222.20亿元,同比增长26.8%,归母净利润32.71亿元,同比飙升627.1%。艾力斯、荣昌生物依托自研产品持续放量,实现归母净利润同比分别增长46.57%、1137.06%。行业龙头恒瑞医药创新转型成效落地,上半年创新药收入88.09亿元,同比增长16.38%,创新药收入占比首次突破60%至63.16%,公司表示下半年创新药收入有望继续高增长。CXO龙头药明康德受益于创新药的高景气,上半年营收289亿元,同比增长38.9%,归母净利润110.8亿元,同比增长29.4%,盈利规模稳居行业首位。

海外BD授权成为业绩大涨的重要驱动因素。海思科上半年落地4笔出海交易,总规模超60亿美元,确认首付款2.65亿美元,推动净利润同比增幅达427%。石药创新斩获阿斯利康4.2

医药板块2026年半年报营收增速居前公司			
证券代码	证券简称	营收同比增速	归母净利润同比增速
688197.SH	首药控股-U	1300.00%	41.50%
688806.SH	泰诺麦博-U	623.41%	31.29%
000504.SZ	南华生物	473.56%	271.99%
688221.SH	前沿生物-U	434.27%	252.98%
688331.SH	荣昌生物	433.11%	1137.06%
688302.SH	海创药业-U	317.48%	9.11%
688443.SH	智翔金泰-U	237.29%	-9.29%
688266.SH	泽璟制药-U	220.88%	979.09%
688062.SH	迈威生物-U	209.04%	5.37%
300765.SZ	石药创新	208.72%	46025.71%

资料来源:公开信息 杨霞/制表

亿美元首付款,实现业绩扭亏为盈。荣昌生物确认了艾伯维RC148项目6.5亿美元首付款,上半年营收同比增长433%、净利润大幅扭亏,成为双轮驱动标杆企业。

头部券商对行业转型趋势形成一致研判。中泰证券指出,半年报核心信号并非短期利润暴涨,而是国内创新药构建起“国内管线升级+海外BD授权”双兑现路径,中国创新资产的全球价值持续落地。平安证券表示,产品放量叠加海外授权收益,推动创新药行业迎来盈利拐点,多家企业实现半年度首次盈利,验证了双轮驱动模式的可行性,行业彻底摆脱纯研发亏损周期。

值得关注的是,创新药企的BD首付款具有不可持续性,需警惕业绩波动风险。典型如百利天恒,前期依靠BMS合作首付款实现业绩冲高,2026年上半年业绩大幅回落,营收仅1.87亿元,

归母净亏损16.37亿元,同比由盈转亏,凸显单一BD收益的业绩波动性。

整体来看,2026年上半年医药行业两极分化态势加剧,细分赛道黑马业绩爆发,部分领域企业亏损面持续扩大。

原料药、体外诊断、制药装备等多个细分领域诞生高增长企业,中红医疗、富祥股份、宏源药业净利润同比分别增长2662.4%、2660.3%、2788.9%,迪安诊断、楚天科技净利润增速超1200%。多数企业高增长源于主业改善与产品放量,仅少数由低基数、一次性收益驱动。

与此同时,行业亏损企业增至106家。细分赛道调整背景下,智飞生物、泰格医药、昆药集团上半年分别亏损8.09亿元、4.13亿元、3.64亿元,疫苗、CRO、医疗器械等前期高景气赛道阶段性降温,成为业绩承压的核心原因。