



透视 渝股半年报

80家渝股半年赚215亿
银行游戏新材料领跑

截至8月31日,80家注册地在重庆的沪深北A股上市公司已全部披露2026年半年报。记者依托同花顺iFinD数据统计显示,这80家企业合计实现营业收入3502.05亿元,归母净利润215.41亿元,较上年同期增长22.97%;总市值合计约11016亿元,其中23家企业归母净利润为负。

从归母净利润排名来看,渝农商行以81.68亿元位居榜首,重庆银行以35.18亿元紧随其后,巨人网络以21.44亿元位列第三。归母净利润超5亿元的企业共有10家,是支撑渝股板块的核心“利润担当”。除头部企业外,各细分赛道的表现同样值得关注。

具体来看,新材料、半导体、生物医药等领域的业绩表现分化明显:国际复材、顺博合金等五家新材料企业全部实现盈利,合计归母净利润约9.88亿元;福安药业、华森制药、北大医药三家医药企业盈利表现稳健,合计归母净利润约2.15亿元。

在今年7月下旬召开的重庆市金融支持经济高质量发展例行新闻发布会上,重庆证监局副局长王玉宝介绍,目前全市境内A股上市公司总数已达80家,这些企业正通过资本市场为重庆科技创新注入更强劲的资本活力。

哪家最赚钱
谁跑得最快

渝股归母净利润前十名中,银行占据两席且包揽冠亚军,合计贡献归母净利润116.86亿元,占前十总利润的半壁江山。渝农商行上半年实现归母净利润81.68亿元居首,营收增速7.81%创近五年新高,不良率连续6年降低;重庆银行上半年实现归母净利润35.18亿元紧随其后,连续4个季度实现营收、归母净利润“双十增长”,集团资产突破1.1万亿元。

巨人网络上半年实现归母净利润21.44亿元位列第三,同比大增175.96%,现象级手游《超自然行动组》持续贡献高收入,带动游戏板块成为渝股又一利润增长极。电投水电上半年实现归母净利润11.90亿元位列第四,受益于来水偏丰发电量大幅提升。隆鑫通用上半年实现归母净利润9.91亿元排名第五;长安汽车营收656.34亿元,上半年实现归母净利润8.17亿元,同比减少64.32%,位列第六;重庆啤酒上半年实现归母净利润7.96亿元排名第七,每股收益1.64元为渝股板块最高;三峰环境上半年实现归母净利润6.60亿元、国际复材上半年实现归母净利润6.40亿元、西南证券上半年实现归母净利润6.05亿元分列第八至第十位。

值得关注的是,国际复材作为唯一进入前十的新材料企业,上半年实现归母净利润已超过2025年全年,AI算力赛道的高景气度可见一斑。

在归母净利润增长维度,33家渝股实现正增长,增幅前十的企业中多家增速翻倍甚至数倍。三峡水利上半年实现归母净利润3.78亿元,以688.61%的归母净利润增幅高居榜首,上半年来水量同比大增52%,自发电上网电量大幅增长,综合能源及锰业板块同步贡献利润。重庆港上半年实现归母净利润2466.60万元,以333.86%的增幅位列第二,港口物流业务修复显著,扣非归母净利润增幅高达1860%。巨人网络以175.96%的增幅排名第三。电投水电增长123.14%位列第四,受益于来水偏丰发电量大幅提升。西南证券增长42.86%排名第五,资本市场回暖带动经纪及投行业务改善。四方新材以127.81%的增幅实现扭亏为盈,成为建材板块的亮点。渝三峡A增长28.37%,登康口腔增长19.05%,华森制药增长16.74%——渝股的增长并非依赖单一行业,而是多点开花。

新材料全部盈利
半导体各有侧重

新材料是渝股科技赛道中盈利确定性最高的板块。国际复材上半年实现归母净利润6.40亿元、顺博合金上半年实现归母净利润1.95亿元、再升科技上半年实现归母净利润4484万元、新铝时代上半年实现归母净利润7428万元、康普化学上半年实现归母净利润3435万元,五家企业上半年全部实现盈利,合计归母净利润约9.88亿元,覆盖玻纤、再生铝、过滤材料、新能源铝结构件、萃取冶金等多个细分方向。其中,国际复材上半年归母净利润同比大增176%,半年盈利已超过2025年全年,核心驱动力来自AI算力拉动高端电子布需求爆发;康普化学上半年归母净利润同比增长78%,铜萃取剂国内市场占有率约55%,百吨级新能源金属回收装置已实现碳酸锂销售。五家企业的共同特征是:技术壁垒高、下游景气度高、政策契合度高,形成了“基础材料—高端应用—绿色循环”的纵深布局。

半导体板块内部则呈现明显分化。臻

宝科技上半年实现营业收入4.84亿元,同比增长31.98%;归母净利润1.07亿元,同比增长25.74%。公司聚焦半导体真空腔体消耗性零部件赛道,高端碳化硅零部件业务持续放量,产品可覆盖14nm及以下先进制程。上半年研发费用4373.03万元,研发费用率达9.04%,作为今年6月登陆科创板的企业,首份半年报即交出亮眼成绩单。

电科芯片则处于研发投入期,业绩阶段性承压。上半年实现营业收入3.63亿元,2026年上半年归母净利润为-1258.56万元,由上年同期盈利842.24万元转为亏损。公司上半年研发投入总额达1.16亿元,研发投入占营业收入比例31.91%。在技术布局上,据公司公开披露,北斗短报文SoC芯片已进入多家主流手机厂商供应链,双模语音卫星通信射频基带一体化SoC芯片已搭载于荣耀Magic8 RSR旗舰手机。作为央企背景的芯片设计企业,电科芯片在北斗导航、卫星通信等领域的技术储备不容忽视,研发成果何时转化为业绩增长,仍需关注国产替代订单的落地节奏。

两家半导体企业合计营收约8.47亿元。整体看,重庆半导体板块仍处于“小而美”的起步阶段,技术突破与产能释放是后续关键变量。

仿制药稳健盈利
创新药持续投入

生物医药板块方面,仿制药企稳健盈利、创新药持续投入。福安药业上半年实现归母净利润9577万元、华森制药上半年实现归母净利润6298万元、北大医药上半年实现归母净利润5567万元,三家仿制药及特色药企上半年全部实现盈利,合计归母净利润约2.15亿元。华森制药通过子公司华森英诺推进创新药研发,拥有7个自主立项的1.1类创新药在研项目,其中3个已获得IND批件,上半年研发投入5222万元,占营收比重达12.63%。福安药业凭借抗生素类原料药及制剂的完整产业链布局保持稳定,北大医药医药工业核心业务根基稳固。

汽车电子及智能网联板块,“重庆造”加速向价值链上游攀升。千里科技上半年实现归母净利润7832万元、溯联股份上半年实现归母净利润3500万元、瑜欣电子上半年实现归母净利润2586万元、旺成科技上半年实现归母净利润2787万元,形成集群效应,依托重庆汽车产业基础,从传统零部件向智能座舱、域控制器、新能源热管理等高附加值环节延伸。蓝黛科技上半年归母净利润为-722.37万元。

[观察]

渝股板块的韧性

80家渝股上半年归母净利润增速22.97%,高于营收增速,说明重庆上市企业的盈利能力正在改善。

韧性来自金融板块的压舱石作用。渝农商行、重庆银行两家地方法人银行合计贡献归母净利润116.86亿元,占前十总利润的一半以上。在银行业净息差普遍承压的背景下,重庆银行连续4个季度实现“双十增长”,渝农商行不良率连续6年降低,展现了较强的经营韧性。

增长动力来自多行业的业绩爆发。三峡水利688.61%的归母净利润增幅、重庆港333.86%的增幅、巨人网络175.96%的增幅——水电、港口物流、游戏等不同赛道均出现高增长企业,说明渝股的增长并非依赖单一行业,而是多点开花。

重庆两江中小企业金融研究院院长黄小宁在接受记者采访时表示,2026年上半年渝股的整体表现呈现出几个鲜明特征。“首先,金融板块的压舱石作用非常稳固。在经济转型期,银行股的稳定盈利为整个板块提供了坚实基础。其次,增长最快的企业分布在水电、港口、游戏等多个行业,说明重庆上市企业的增长不是靠某一个行业单点支撑,而是多点开花。”

对于科技赛道,黄小宁认为新材料五家企业全部盈利,说明重庆在先进材料领域已经形成了从技术到市场的完整闭环。“国际复材踩准了AI算力材料的风口,康普化学卡位新能源金属回收赛道,这些企业都是‘技术+政策+市场’三重驱动的典型。”

黄小宁表示,半导体板块臻宝科技实现盈利,电科芯片处于研发投入期、业绩承压,两家企业呈现出不同的发展阶段。“核心零部件是可行的突破方向,芯片设计企业还需要更长的投入期,电科芯片有央企背景和技术储备,后续订单落地节奏是关键变量。”

在黄小宁看来,生物医药板块的仿制药企稳健盈利、创新药持续投入的格局还会持续一段时间。“仿制药企的现金流能支撑创新药的研发投入,这本身就是一种可行的转型路径。华森制药7个1.1类新药在研,3个获得IND批件,在重庆上市药企中已经走得很靠前了。但创新药从IND到上市通常需要5到8年,真正的业绩贡献还需要耐心等待。”

上游财经—重庆晨报记者 郑三波



西部(重庆)科学城西永微电园,中国电科芯片技术研究院科研人员在工作中。