

截至7月29日8点，已有93家山东A股上市公司披露上半年业绩，其中——

63家上市鲁企“半年考”报喜

金融深一度

□ 本报记者 都亚男

近日，A股上市公司“喜报”连连，伴随着沪指站上3600点再创年内新高，A股市场上上市公司也纷纷开始披露半年报业绩。截至7月29日8点，已有93家山东A股上市公司对外披露2025年上半年业绩预告及半年度报告，其中63家报喜，实现上半年盈利，报喜率达67.74%。整体来看，业绩报喜公司扎堆机械化工、硬件设备、食品饮料等行业。

“业绩暴增王”出炉

从山东上市公司上半年业绩预告及半年报来看，63家业绩报喜公司中，有24家预告净利润上限超亿元，29家预告净利润增幅上限超1000%。其中，中际旭创、山东黄金预告净利润上限超30亿元，分别为44亿元、30.5亿元；先达股份、索通发展预告净利润同比增长上限超1000%，先达股份预告上半年净利润同比暴增24倍～28倍，索通发展预告上半年净利润同比暴增13倍～16倍。

AI浪潮下，“光模块一哥”中际旭创乘上这股“东风”业绩稳步增长，市值2000多亿元的中际旭创也是目前已披露预报鲁股之中预告净利润上限最高的企业，主营业务是高端光模块以及光器件的研发、生产和销售，市场份额位居全球第一。目前来看，先达股份成为已披露半年报及业绩预告鲁股中的“业绩暴增王”。先达股份预计2025年上半年实现净利润1.3亿元～1.5亿元，同比增长2443.43%～2834.73%；预计实现扣非净利润1.25亿元～1.45亿元，同比增长15239.01%～17667.08%。

对于上半年业绩大幅增长，先达股份指出原因之一是，主打产品烯草酮市场售价上涨，带动产品毛利率增长。市场层面上，因供需问题，2025年以来，烯草酮市场价格强

势上涨，价格从年初的7.6万元/吨飙升至7月4日的13万元/吨，涨幅超71%，处于近两年高位。

硬件设备、有色金属行业景气

聚焦到行业分布上，目前业绩报喜公司主要分布在化工、食品饮料、硬件设备、汽车与零配件等行业，其中化工行业10家、食品饮料行业6家、硬件设备行业5家、汽车与零配件行业5家、医药生物行业4家、有色金属行业4家、电气设备行业4家等预告上半年盈利。

不过，从预告净利润来看，硬件设备、有色金属两个行业的公司盈利能力更强，已分别各有5家对外披露业绩预报的企业，其中分别有5家、4家企业实现盈利，预告净利润上限共计分别为46.09亿元、37.12亿元，平均每家公司预告净利润上限分别为9.22亿元、7.42亿元，远高于其他行业。深究上述行业景气原因不难发现，中际旭创所处的硬件设备行业，得益于AI浪潮下的智能硬件产销两旺，有色金属行业则是黄金等原料价格上涨与市场需求旺盛，推动多家有色金属公司上半年业绩大幅增长。

记者手记

□ 都亚男

每到披露季，财经记者尤其是资本市场条线的记者都要忙活一阵。处在承上启下时间节点半年报，尤其被重视。上市公司的财务报表，市场关注度不低，读者兴趣盎然，缘由在于价值使然。事实上，一旦是“群像”，一定是有喜有忧：业绩直线拉升“爆表”的企业，大喜一把，业绩遇坎业绩表“难看”的企业，陈述原因。二级市场上，股民也因此喜忧参半，股票价格波动也在常理之中。看一家企业的财务报表，到看一个区域，再到看一个行业，不单单是投资者进行

其中，前述预告上半年净利润最高同比暴增16倍的索通发展，在业绩预告公告中指出，原铝价格上涨，市场需求旺盛，预焙阳极价格上涨，此外，新建产能释放，产销量同比增长，国外订单持续较大幅度增长，数智化降本增效显著，助力其盈利能力持续提升。山东黄金发布公告称，在科学匹配项目建设的同时，显著提升运营效能，同时叠加黄金价格上行因素，公司利润同比涨幅较大，预计上半年归母净利润为25.5亿元～30.5亿元，同比增长84.3%～120.5%。

ST晨鸣上半年最高预亏达40亿元

从已披露上半年业绩数据来看，上半年业绩承压的上市鲁企主要分布在化工、食品饮料、造纸与包装等行业，其中，已有化工行业6家、食品饮料行业5家、造纸与包装行业4家等预告上半年净亏损。其中，预告上半年净亏损最大的是ST晨鸣。ST晨鸣预计上半年归母净利润亏损35亿元～40亿元，去年同期盈利2865万元，同比转亏。ST晨鸣公告称，报告期内，主要生产基地仍处于停机检修状态，产销量同比大幅下滑，导致收入、利润大幅下

降；受停机影响，公司对部分资产、应收款项计提了减值和坏账准备。

近年来，造纸行业新增产能持续释放，而在需求层面，市场需求呈现疲软态势，行业供需矛盾突出。今年上半年，纸浆等核心原料成本上升，下游价格整体呈现下行，纸企盈利水平普遍下降甚至亏损。

不过，近期纸企多次喊涨，迎来密集调价潮，业界将此视为行业对下探市场行情的又一次“反攻”。近日，广东省造纸行业协会发布国内造纸行业第一封“反内卷”倡议书，指出坚决抵制低价无序竞争。“反攻”效果多大，还有待观测下半年造纸业市场运行态势。

此外，分行业来看，造纸与包装行业净亏损额度最大。截至7月29日8点，已披露上半年业绩预告及半年报的上市鲁企中，ST晨鸣、康欣新材、中锐股份、ST华鹏预告净利润下限分别为-40亿元、-1.31亿元、-0.8亿元、-0.7亿元，4家合计上半年预告净利润下限为-42.81亿元，平均每家公司预告净利润下限为-10.7亿元；仅华泰股份1家上半年实现盈利，上半年预计实现净利润0.55亿元～0.75亿元，但净利润同比下滑59.11%～70.02%。

行业兴衰，企业起于此、困于此

资本运作的观测手法，上市公司的“三张表”实际上是最直接体现宏观经济的具象，是剖析经济走势、细分行业、个企命运的“一把利器”。具体到这次已披露半年报及上半年业绩预告的山东上市公司来看，有两家公司值得关注：一家是“业绩暴增王”先达股份，预告上半年净利润同比暴增24倍～28倍，另一家是同比由盈转亏、上半年预亏损最高40亿元的ST晨鸣。特别提到上述两家公司，不是因为两家公司业绩变动的两极化，而是二者都具备同一属性——行业影响因子的显现。进一步分析可得知，先达股份是高端除

草剂行业龙头企业之一，烯草酮价格今年持续上涨的背后，是行业另一龙头宁夏一帆生物停产，导致行业整体供给紧张。烯草酮市场售价上涨，具备产业基础的先达股份等相关龙头生产企业受益。上游成本增加，下游消费低迷，造纸行业被高成本与弱需求的双重枷锁困住脚步，晨鸣纸业等一批纸企在行业震荡期艰难求生。

行业兴衰，大批企业起于此、困于此，能走出独立行情的企业少之又少。发展不停，周期不断。行业上行期，如何起一把，行业低谷期，如何稳一把，这是所有经济市场参与者的终身命题。

资本市场全链条赋能海洋经济

□记者 王新蕾 报道

本报济南讯 为充分发挥资本市场在服务海洋经济高质量发展中的作用，7月28日，山东证监局、山东省海洋局指导山东上市公司协会、山东海洋产业协会举办资本市场赋能海洋经济高质量发展座谈会。20余家海洋相关产业国有企业、上市公司和上市后备企业参加了会议。

会议强调，海洋经济已成为经济增长中最具活力和前景的领域之一，推动海洋经济高质量发展正当其时。资本市场具有独特的风险共担、利益共享的激励相容机制，能够提供从风险投资到上市融资、并购重组的全链条、接力式服务，满足初创期、成长期、成熟期不同阶段海洋产业企业需求，可以为海洋科技自主创新、培育发展海洋科技领军企业、做强做优做大做强海洋产业提供有力支持。

会议提出，监管部门要统筹做好监管服务工作，强化协同联动；行业协会要发挥贴近企业、产业优势，推进交流合作；涉海国有企业和上市公司要扛牢责任担当，共同营造资本市场赋能海洋经济高质量发展的良好氛围。

座谈会上，山东省海洋局对海洋发展战略和发展规划进行了深入解读，山东证监局结合IPO、并购重组等相关政策对资本市场赋能海洋经济的着力点进行了具体分析，山东海洋产业协会对服务涉海民营经济发展“蓝色会客厅”综合服务平台相关功能进行了详细介绍。与会企业围绕如何借力资本市场在向海图强中实现自身高质量发展进行深入交流，并结合发展需求开展业务对接。

下一步，山东证监局与山东省海洋局将进一步加强协作配合，聚焦重点领域，做好关键环节，发挥各自优势，形成强大合力，坚定不移做大、做精、做深经略海洋这篇大文章，更好服务海洋强国、强省建设。

山东信用增进支持济南市属首单银行间科技创新债券成功发行

□记者 王新蕾 报道

本报济南讯 7月22日，由山东信用增进公司增信的“济南建工集团有限公司2025年度第二期科技创新债券”圆满完成簿记建档。发行人济南建工集团为济南市属重点国企，旗下多家子公司跻身山东省科技厅认定的高新技术企业，主体信用等级AA+。本期债券发行规模3亿元，期限5年，票面利率2.68%，认购倍数2.87倍，募集资金用于其高新技术板块。

科技创新债券是落实国家创新驱动发展战略、服务新质生产力的重要举措，也是债券市场支持科技创新企业融资的重要工具。山东信用增进再添“科技金融”新笔，成功助力济南市属首单银行间科技创新债券落地。

山东建行防非宣教参与者超32万人次 沉浸式体验戳破骗局“新衣”



建行山东省分行组织开展2025年防范非法金融活动宣传月暨普及金融知识万里行活动。

□ 本报记者 胡羽

情景剧演绎、案例剖析、互动问答……近日，建行济南分行“张富清金融服务队”走进多个省直机关，开展“守住钱袋子，护好幸福家”主题宣传活动，为机关干部及离退休职工带来一堂生动深刻的金融安全课。这场别开生面的“防非课堂”，只是建行山东省分行金融安全宣教行动的一角。据了解，2025年防范非法金融活动宣传月暨普及金融知识万里行活动开展以来，建行山东省分行紧紧围绕“防范非法金融活动、守护重点人群、保护财产安全、规范销售行为、抵制不法中介、凝聚诚信力量”等主题，组织开展了丰富多彩的活动。宣传月期间，该行所辖799个网点积极开展线上线下教育宣传活动，参与群众人数达32.63万人次，户外广告、宣传屏展示及发放宣传材料7.93万份。

防非宣教线下线上同发力

在宣教活动中，原创情景剧《张大爷的理财风波》成为焦点。台上，“诈骗分子”打着“共享农业”的旗号，用高额利息作诱饵，再辅以“限时抢购”的话术，一步步诱使“张大爷”掏出了养老钱。这出沉浸式短剧，活灵活现地拆解了非法集资“伪造资质—虚假承诺—诱导转账”的套路链条。剧终，由建行济南分行业务骨干组成的宣讲队员结合剧情，剖析当前非法集资“科技化包装、精准化营销、跨境化运作”的新动向，提醒大家警惕那些披着“数字经济”、“政企合作”华丽外衣的金融陷阱。

这样的防非阵线正在全省广泛铺开。建行山东省分行以营业网点为宣传主阵地，全方位营造浓厚的宣传氛围。比如，充分利用网点LED门楣、电子海报屏等滚动播放警示标语，在大厅醒目位置摆放图文并茂的宣传折页等。同时，各级分、支行及网点工作人员主动走出柜台，深入街道社区、商业广场、校园集市等人员密集区域，设立宣传站点，通过发放宣传资料、举办专题讲座、开展现场咨询等多种形式，深入剖析非法金融活动的风险隐患与社会危害。

线下宣教如火如荼之际，线上的“云端阵地”同步开辟。建行山东省分行充分发挥网点青年员工力量，通过拍摄短视频向广大客户展现常见的非法金融活动，提醒广大金融消费者保护自身金融财产安全；网点员工自行制作微信长图等宣传作品，充分利用微信、抖音、微博等渠道进行宣传。

为不同群体献上专属“防非攻略”

面对不同群体的金融安全“痛点”，建行山东省分行开出了精准“药方”。在遍布全省的网点里，在深入社区的活动中，工作人员特别关注老年群体的需求，手把手指导他们使用手机银行“大字版”，详细讲解识别养老金诈骗、电信网络诈骗的要点，帮助守好养老钱。建行临沂河东支行为此专门开设的“手机课堂”，成了不少老年朋友跨越“数字鸿沟”的实用桥梁。在德州，当地分行与盲人协会携手，创新采用音频案例和一对一辅导的形式，让视障人士也能清晰地获取金融安全知识，提升

防骗能力。

而在高考期间，建行设于考点外的“港湾爱心祝考”服务点，不仅提供贴心服务，更化身反诈宣传的前哨站，向陪考家长发放实用的防骗指南和征信知识手册，为紧张的高考季增添了一份金融安全的保障。

“两手抓”营造良好金融环境

在广泛普及金融知识的同时，建行山东省分行同步强化内部管理，着力净化金融环境。

该行进一步加强员工行为规范与金融产品适当性管理，通过组织专项培训，强化员工对产品风险的认识，要求其在销售服务中严格遵守适当性原则，全面评估客户情况，确保合法合规。同时加大监督检查力度，坚决杜绝夸大收益、虚假宣传、误导销售等违规行为。

该行积极响应监管部门号召，将宣传活动与金融市场乱象整治紧密结合，引导公众识别非法金融业务，鼓励举报违法违规线索，并在全行网点深入开展自查自纠，排查风险隐患，维护金融市场秩序稳定。

诚信文化建设贯穿活动始终。建行山东省分行积极宣传金融行业诚信典范与失信惩戒案例，引导社会树立诚信意识。建行威海分行针对“征信修复”、“征信洗白”等诈骗骗局，开展阵地化宣传，普及征信法规，揭露骗局套路，引导公众通过正规渠道维权。日常经营中，该行始终坚守诚信经营底线，严格履行承诺，以实际行动践行社会责任，为培育健康和谐的金融诚信风尚贡献力量。

□ 本报记者 胡羽
见习记者 刘建安

在烟台市芝罘区幸福新城凤凰明珠片区，一场老城焕新工程正加速推进。随着中国银行山东省分行（以下简称“山东中行”）85亿元授信总量的正式批复，这一山东中行单笔额度最高的城市更新项目贷款，为全国首批试点城市烟台的“旧城焕新”按下快进键。

这不仅是烟台作为全国首批城市更新试点城市的生动实践，更是山东中行以金融之力赋能齐鲁大地城市更新、书写民生幸福答卷的缩影。

优化城市结构 唤醒沉睡土地 重塑宜居家园

淄博高新区万杰路片区，曾聚集着老旧工厂厂房和低效村里用地。2023年，这片区域的“焕新之旅”正式启航。项目计划用48个月，分两阶段对7个地块“动手术”，精准靶向土地闲置、建筑老旧等痛点，旨在显著提升居民居住品质，重塑城市布局。

面对项目对贷款审批速度的高要求，淄博中行上下协同联动，深入走访调研，综合分析评估，深度参与并牵头组建银团，凭借高效的审批机制和专业优质的服务，率先完成贷款批复，最终以6.35亿元的授信额度，成为项目份额占比最高的牵头行。截至6月末，银团已累计投放1.32亿元，为项目按计划推进提供了强有力的金融支撑。淄博中行紧密关注项目进展，严格按照工程进度和用款需求提供持续、稳定的信贷支持，牢牢托住民生工程建设的金融底，助力淄博建设宜居的现代化城市。

从老旧小区到宜居新城，从脏乱市场到品质空间，山东中行注入的金融动能，正让人民城市理念在齐鲁大地落地生根，为民生幸福写下生动注脚。

完善城市功能

疏通城市“血脉” 惠泽万家灯火

威海市文登区西部城区地下管网改建项目是文登区“3-5年基础设施提升计划”的核心工程，是当地重要民生工程与发展引擎。项目总投资超6.67亿元，将铺设供水、雨水、污水等多类管网，全面升级区域基础设施。

威海市文登区西部城区，一场关乎城市“血脉”的升级改造正酣。作为当地“3-5年基础设施提升计划”的核心引擎，总投资超6.67亿元的地下管网改建项目，将织密供水、雨水、污水等多类管网，全面打通区域基础设施的“任督二脉”。

据了解，文登城区原有管网存在老化锈蚀、雨污混流等问题，影响居民生活与城市发展。此次改造将彻底解决内涝隐患，提升供水、燃气等民生保障质量，每年将减少水损超25%。项目采用雨污分流设计，兼顾生态保护与经济发展，竣工后区域环境承载力与投资吸引力将显著增强。

威海中行精准捕捉城市发展机遇，敏锐洞察该项目在完善城市功能、推动新型城镇化中的重要价值，主动对接需求，量身定制融资方案，以5亿元贷款额度为项目提供核心资金支撑，最终实现投放4.6亿元，有效破解了项目资金难题，以金融力量推动民生改善与区域经济社会可持续发展，实现了社会效益与业务发展的双赢。

支持重点片区建设

托稳“菜篮子” 守护烟火人间

6月30日，一笔2.38亿元贷款从济南中行精准投放至济南市长清区公益性农产品批发市场片区城市更新项目，为这项重大民生工程注入了强劲的推进剂。

据了解，该片区更新项目是当地提升区域发展质量、满足市民美好生活需要的重要举措。项目规划总占地约2710亩，致力于打造山东省规模最大、品类最全、辐射最广、现代化程度最高的农产品集散枢纽。项目建成后，将成为黄河流域最大的农产品批发集散基地，不仅能极大提升本地农产品流通效率，有力保障济南及周边市民“菜篮子”、“果盘子”、“米袋子”的稳定供应，更能有效带动区域产业升级，对当地经济社会发展和强省会战略实施起到关键推动作用。

面对项目资金需求大、周期长的挑战，济南中行高效牵头搭建标准化银团。为确保本次贷款精准、高效投放，该行组建专业团队，深入对接项目细节与需求。同时优化内部流程，积极协调各方资源，高效推进项目评估、方案设计、审批流程及资金投放等各个环节，争分夺秒保障项目资金需求。

这笔贷款的及时雨，为项目建设奠定了坚实的资金基础。目前，项目中的果品交易区一期已正式投入运营，其他交易区及配套设施建设正在紧锣密鼓推进中。

鲁信创投获得“2025创投金鹰奖”两项荣誉

□记者 王新蕾 报道

本报深圳电 7月25日，在证券时报社主办的第十三届创业投资大会上，“2025创投金鹰奖”正式揭晓。鲁信创投凭借在股权投资领域的国企担当及专业能力，获得“年度国资投资机构”与“半导体行业卓越投资机构”两项荣誉。“金鹰奖”是国内主流媒体中较早聚焦于创业投资领域的评选活动。自2009年起，证券时报社持续发掘创投领域的优秀领航者，见证创业企业从“新苗”茁壮成长参天大树。今年，历经两个多月的申报、投票与评选，超300家机构和企业激烈角逐，最终一批兼具韧性与活力的创投机构及创业企业脱颖而出。

近年来，鲁信创投持续聚焦国家战略性新兴产业，重点关注颠覆性创新、国产化替代项目等，投早投小投长期投硬科技，做强做优耐心资本，不断探索“做好科技金融这篇文章”的新途径、新举措。截至目前，鲁信创投已累计投资企业300余家，其中“专精特新”企业近120家，90%以上的资金投资在硬科技领域，先后助推44家被投企业登陆境内外主要资本市场，其中山东企业26家。

山东中行「输血」城市更新，助力城市建设

「旧城焕新」按下快进键