

□ 本报记者 都亚男

截至8月8日收盘，已有1591家A股上市公司发布半年度业绩预告

上半年哪些行业走出好行情？

金融深一度

□ 本报记者 都亚男

上半年，伦敦现货黄金价格累计上涨25.7%，创下2007年下半年以来的最大半年涨幅。今年以来，高涨的金价是“话题之王”，其背后的矿产公司也大赚特赚。

除了黄金矿产，上半年还有哪些行业大涨特涨？截至8月8日收盘，已有1591家A股上市公司发布半年度业绩预告，从上市公司“半年考”中，我们可以一窥上半年有哪些行业走出好行情？

AI浪潮发展加速

硬件设备行业“硬气”上涨

截至8月8日收盘，在已发布半年度业绩预告的1591家A股上市公司中，有930家预告上半年实现盈利，这些企业部分来自硬件设备、化工、机械行业，分别有111家、90家、70家。

受益于AI浪潮，硬件设备行业景气度上行。AI技术与新兴智能硬件产品加速融合，AI应用加速落地，相关硬件设备企业也迎来新机遇，业绩提升明显。2025年上半年，工业富联预计实现净利润119.58亿元～121.58亿元，同比上升36.84%～39.12%；立讯精密预计实现归母净利润64.75亿元～67.45亿元，同比增长20%～25%；中际旭创预计实现归属于上市公司股东的净利润为36亿元～44亿元，同比增长52.64%～86.57%。

已披露上半年业绩预报的A股上市公司企业中，虽有90家化工行业预喜，但也有59家预计亏损。西部证券指出，当前化工板块估值与盈利均处于历史底部区间，部分子行业已出现亏损。本轮周期中，上游景气度处于高位，中下游估值和景气度处于双底。不过，西部证券同时指出，近期的“反内卷”政策有望推动化工行业景气度反转。

机械行业正在逐步回暖，多家机械行业A股上市公司预告上半年营收、利润实现双增长。中国中车、中国船舶、三花智控、巨星科技、柳工、中国动力上半年预告净利润上限超10亿元，其中中国中

车、中国船舶上半年预告净利润上限达75.62亿元、31亿元。值得注意的是，机械龙头企业加紧拓展海外市场，寻求新兴市场增量。浙商证券指出，“一带一路”需求快速增长，海外市占率有望不断提升。

资本市场活跃

“券商一哥”上半年赚超150亿元

从净利润来看，已披露业绩预报的A股上市公司中，非银金融、有色金属、硬件设备行业上半年预告净利润上限合计排名前三，分别为629.2亿元、559.35亿元、482.36亿元。

非银金融行业板块，截至8月8日收盘，已有40家A股上市公司披露上半年业绩预报，其中36家业绩预喜，“券商一哥”国泰海通上半年预计净利润152.83亿元～159.57亿元，同比增长205%～218%。中信建投发布研报指出，上半年，尤其是二季度资本市场交投活跃，券商经纪、两融、投行、自营投资等多项业务充分受益，带动净利实现高增。基于良好的半年度业绩预告，叠加资本市场改革深化、流动性宽松及市场指数中枢上移预期，券商板块下半年投资机遇凸显。

有色金属行业景气原因众所周知。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。以有色金属龙头企业紫金矿业为例，紫金矿业预计上半年归母净利润232亿元，同比增长约54%，半年盈利已超越2023年全年。这一业绩背后，是其在价格高位运转之下的主营产品持续放量。紫金矿业上半年实现矿产铜57万吨、矿产金41吨，分别同比增长10%、17%。

新能源汽车需求催化

零部件企业表现亮眼

从预告净利润同比增速来看，已披露业绩预报的A股上市公司中，汽车与零配件、建材Ⅱ、机械行业预告净利润同比增速上限平均值最高，分别为457.54%、274.55%、136.7%。

汽车与零部件行业正在释放业绩增长的积极信号。截至8月8日收盘，已有81家A股上市公司披露上半年业绩预报，其中56家实现盈利，25家公司预计亏损。值得一提的是，其中有24家汽车零部件企业，预估上半年净利润增速上限超100%。进一步来看，在新能源汽车市场持续增长的推动下，汽车产业链上游企业受益明显，神通科技等多家零部件企业订单量显著提升。

例如，神通科技主营业务为汽车非金

属部件及模具的研发、生产和销售，预计上半年实现归母净利润6300万元～6500万元，同比增加106.89%～113.46%。对于本期业绩预增主因，神通科技指出，2025年以来，乘用车市场端保持平稳，客户订单（如主动力气分离器、A客户新项目等）持续放量。

建材Ⅱ行业里，截至8月8日收盘，已有26家A股上市公司披露上半年业绩预报，其中，15家预喜，11家预损；15家预估净利润同比增长，11家预估净利润同比下滑。从比例来看，可以说是喜忧参半。这其中，三和管桩、万年青、尖峰集团3家企业预告净利润同比增速上限超10倍，分别为3888.51%、2881.71%、1201.86%。

三家企业上半年预估业绩大幅增长的原因各不相同：主营预应力高强度混凝土管桩产品的三和管桩称，产销量与营收双增长的同时，毛利率有效提升。主营水泥、混凝土等产品的万年青称，受房地产投资降幅收窄、基建专项债发行等影响，水泥行业下游需求回暖，行业效益得到改善，公司产品销售价格同比上升。主营水泥、药品、机制砂、健康品等业务的尖峰集团称，报告期公司权益法核算的联营企业天士力生物医药产业集团有限公司出售了其持有的股权资产，获得大额非经常性收益。

上扬的资本市场，“争气”的券商

□ 都亚男

上半年，非银金融行业的“吃香”程度，可在这次“半年考”中得以一窥。截至8月8日收盘，已披露上半年业绩预报的A股非银金融上市公司中9成实现盈利，其中“券商一哥”国泰海通拔得头筹，上半年预计净利润超150亿元，同比增长至少205%。

非银金融业主要指除银行业以外的金融行业，主要包括证券、期货、信托、保险、投资基金等。非银金融业业绩“大爆发”，我们能看到，其背后是资本市场活跃度上涨的有力支撑。

资本市场交易活跃度，是说明市场活

力的一个关键指标。2025年以来，“稳股市”多次被重要会议提及，并首次被政府工作报告写进经济社会发展总体要求。

上半年，一揽子稳市“组合拳”之下，券商、保险等非银金融行业深度获益，业绩整体上行“猛涨”，也从侧面印证了资本市场的“火力全开”。

近期，沪指重返3600点，赚钱效应明显增强，市场信心正在逐步重建。回顾上半年，沪深北三大交易所整体市值扩大至新的水平，投资热情显著回升。这其中，尤为值得一提的是券商行业，当前资本市场交易的火热，带动券商业绩猛涨。

A股突破3600点之际，被称作“牛市旗手”的券商指数自4月8日低点以

来，截至8月8日收盘累计涨幅近12%。目前，至少有29家上市券商发布上半年业绩预告，集体实现营收、净利润双增长，国盛金控、国泰海通等14家券商预增上限超过100%，国联民生、华西证券预增甚至超1000%。

下半年，资本市场能否持续上攻？

市场信心贵比黄金。越是在爬坡阶段，越是如此。不断出台的政策利好正在持续加注市场信心，只有当看多预期成为众志成城，即使无外力加持，市场也会自行上扬生长。

资本市场是照见宏观经济的一面镜子，希望券商上半年这股“赚翻了”的势头，下半年能够蔓延到各行各业。

山东中行落地全省首笔跨国公司本外币一体化资金池业务

□记者 胡羽 报道

本报济南讯 8月11日，在中国人民银行山东省分行、国家外汇管理局山东省分局指导下，中国银行山东省分行与山东东明石化集团财务有限公司结合成员企业需求，完成全省（不含青岛）首笔跨国公司本外币一体化资金池业务，金额2亿元，标志着跨国公司本外币一体化资金池试点政策在山东省（不含青岛）正式落地。

今年3月，中国人民银行、国家外汇管理局决定在山东等16个省（市）扩大跨国公司本外币一体化资金池业务试点，为推进高水平对外开放、促进区域经高质量发展提供了强有力的政策支持。

获悉试点政策后，中国银行山东省分行迅速响应，组建专项工作小组，凭借丰富的经验和高效的执行力，为山东东明石化集团财务有限公司提供从政策解读、资质备案到

业务落地全流程专业化赋能服务，让客户在最短时间内享受到政策便利，提升了资金管理效能。该业务的成功落地，不仅为企业国际化经营提供了高效的资金全球化管理服务，更进一步丰富了区域跨境金融生态，为构建开放型经济新高地注入了新动能。

截至目前，中国银行山东省分行已为70余家“走出去”企业提供跨境现金管理

服务，助力企业优化全球账户管理，协助企业实现跨境资金高效运转和全球业务布局。

未来，中国银行山东省分行将紧抓试点政策机遇，充分发挥“一点接入、全球响应”全球服务优势，以国际化视野与专业水准为跨国企业量身定制跨境资金管理解决方案，为高水平对外开放和跨境业务高质量发展贡献金融力量。

护航鲁贸全球加速跑活动

暨政策解读会举办

□记者 都亚男 见习记者 刘建宏 报道

本报济南讯 8月7日，省委金融办、省工商联、省商务厅、中国信保山东分公司、中国建设银行山东省分行在济南联合举办“金融支持 数字赋能 护航鲁贸全球加速跑”活动暨政策解读会，旨在助力打造高水平对外开放新高地，推动政策性出口信用保险和国有大型商业银行资源精准直达基层，更好服务山东高质量发展。

会议期间，专家学者围绕重大战略、重点领域，聚焦我省企业开拓国际市场之所急、所难、所需作出专业讲解。商务部国际贸易经济合作研究院解读“2025年中国中小微外贸企业出口风险指数”，通过权威研究成果重点帮助中小微企业和民营企业精准识别风险、拓展多元市场。中国信保数字金融部、国别风险研究中心/区域国别研究院、市场开发和客户服务部、资信公司分别进行政策宣讲，中国建设银行山东省分行介绍国际融资助力鲁贸全球加速跑相关情况，山东省电子口岸有限公司就“单一窗口”数字化融资服务进行宣介。

此次会议是聚焦打造高水平对外开放新高地、政企企协同服务外贸高质量发展具体行动，是推动传导政策、融通服务、提振信心的有益实践，是凝聚发展合力、赋能实体经济、护航民营企业的务实举措。

下一步，省委金融办、省工商联、省商务厅等部门将会同中国信保山东分公司、中国建设银行山东省分行等金融机构，进一步强化政策协同，深化沟通合作，引导更多金融政策资源流向外贸领域，为打造高水平对外开放新高地贡献金融力量。

山东国信落地特殊需要信托

□记者 王新蕾 见习记者 刘建宏 报道

本报济南讯 近日，山东省国际信托股份有限公司（以下简称“山东国信”）成功落地一单特殊需要信托，标志着其在资产服务信托领域的又一重要突破。该业务通过定制化信托架构设计服务特殊需要群体需求，填补了省内此类信托服务的空白，进一步彰显了信托制度在民生保障领域的独特价值。

本单信托针对特殊需要群体在财产管理、医疗照护及生活支持等方面的长期需求，构建了以信托制度为核心的综合服务架构。信托财产由委托人交付进入专用账户，由山东国信作为受托人进行专业管理，并根据受益人实际需求定期分配资金，覆盖医疗康复、教育支持、生活照料等场景，确保受益人利益最大化。同时，信托合同中嵌入动态调整条款，确保受益人利益可随受益人状态变化灵活优化，未来可对公证处、服务机构、残联组织等专业机构，实现信托直付费用、剩余财产慈善等多元功能。

本单特殊需要信托是信托业回归本源、服务社会治理的典型案列，通过整合金融资源与社会服务，将信托的财产隔离、风险控制及长期规划功能与特殊群体的实际需求深度结合，为行业探索“信托+民生”模式提供了可复制经验。山东国信开展特殊需要信托业务不仅拓展了信托工具的应用场景，也为完善社会福利体系、缓解家庭照护压力提供了市场化解决方案，为经济社会高质量发展注入更多金融“暖流”。

交行『百县万店惠民生』激活山东消费新动能

“平价餐饮”升温市井烟火，“加油优惠”驱动城乡往来，“文旅市集”涌动消费热潮……日前，交通银行信用卡“百县万店惠民生”活动在山东全面启动。

为更好发挥消费对经济发展的基础性作用，积极响应《山东省人民政府关于提振消费的实施方案》，交通银行山东省分行以促消费惠民生为重点，全面开展“百县万店惠民生”活动，激发县域经济活力。

本次活动深耕县域高频刚需消费场景，紧密围绕县域居民“衣食住行”核心需求，重点拓展餐饮美食、亲子娱乐、商超购物等高频消费场景，确保优惠触手可及，“菜篮子”“米袋子”装满实惠。

此外，活动积极拓展数码家电、3C数码等商品，通过专属分期优惠、叠加消费立减等方式，降低高品质商品入手门槛，助力县域居民消费提档升级。

活动启动伊始，交通银行山东省分行迅速协同11家县域商圈，齐推惠民举措全面落地。

如何有效激活消费？“让消费者享受更多实惠，真正做到惠民让利”，交通银行山东省分行相关负责人表示，交行信用卡分批次推出消费满减、分期满减等多种促销优惠措施，线上线下融合贯通，不断满足县域居民消费日益增长的多样化、多层次、高品质需求。

此次活动依托交行“最红星期五”品牌活动，针对县域重点商圈和民生类商户打造一站式优惠链条，可谓吸引力倍增。更有“天天特惠”滚动上新，每日推出特价优惠商品，涵盖餐饮、烘焙、甜品、购物等领域，实现“天天有惊喜，周周有爆点”。

不仅如此，针对县域新用户还推出“办卡秒批秒用立享100元刷卡金”交通银行信用卡专属优惠活动，显著降低用卡门槛，吸引新客户体验便捷支付。

2025年是扩内需、促消费的重要一年。据介绍，“百县万店惠民生”活动以县域核心商圈为支点，政银企三方同心发力，既激活了县域消费的“一池春水”，更让金融服务扎根民生土壤，在释放消费潜力的同时，为地方经济发展注入持久动力，让惠民成果真正惠及千家万户。

作为国有金融机构，交通银行山东省分行始终坚持金融工作的政治性和人民性，将以“百县万店惠民生”活动为契机，充分发挥金融服务在促消费、稳增长中的重要作用，为消费者带来更多优惠与便利，为县域经济高质量发展贡献金融动能。