

从脉冲式爆发到阶梯式增长

江苏半导体行业进入高速增长叙事



□江苏经济报记者 樊 璇

近日，国产存储芯片龙头长鑫科技IPO成为现象级热点，但长鑫科技的出圈并非孤例，而是上半年半导体行业大火的缩影。同花顺iFinD数据显示，截至目前，A股55家已披露上半年业绩预告的半导体公司中，扭亏、预增、略增合计46家，预喜比例达83.64%，其中江波龙净利润同比增长超过620倍。

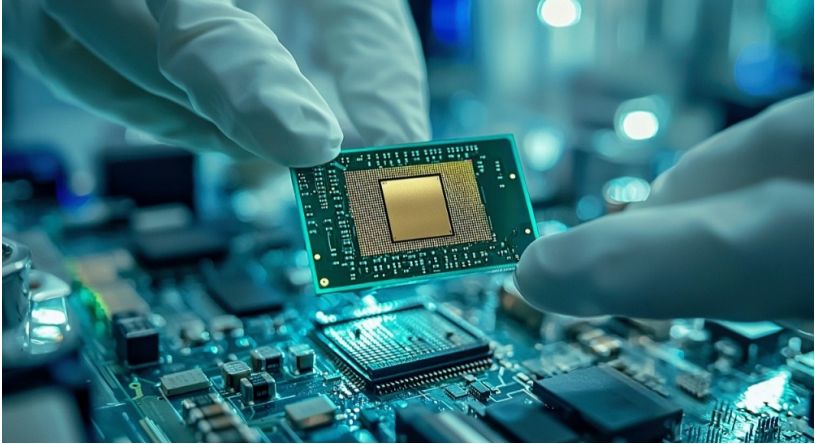
在这场全行业景气上行中，江苏同样表现不俗。同花顺数据显示，沪深两市半导体概念股中，江苏上市公司达37家，阵容领跑全国。2026年上半年，半导体“江苏军团”交出了怎样的答卷？高增长背后的驱动力是什么？江苏半导体行业下半年又将走向何方？

龙头领跑下的多点“开花”

从已披露业绩预告的江苏半导体公司来看，代表性龙头企业集体交出亮眼成绩单，仅有少数企业因细分市场波动出现业绩下滑。

封测赛道“双子星”的表现尤为突出。通富微电预计上半年归母净利润达16亿元至18亿元，同比增长288.26%至336.80%，增幅接近3倍。通富微电方面将增长归因于“AI算力建设带动需求提升、存储市场景气上行、国产化加速”，产能利用率提升带动中高端产品营收显著放量。长电科技预计上半年归母净利润7.70亿元至9.50亿元，同比增长63.48%至101.70%，扣非净利润增幅更达68.95%至107.76%，公司明确受益于半导体行业景气度提升。

功率半导体领域同样暖意融融。扬杰科技预计上半年营收同比增长约30%，归母净利润7.22亿元至8.42亿元，同比增长20%至40%。扬杰科技在半年报预告中将增长归因于“AI服务器、新能源汽车、光储



等领域需求爆发”。值得关注的是，扬杰科技自7月1日起对全系列产品提价10%至15%，折射出功率半导体赛道的供需趋紧态势。此外，大港股份预计归母净利润同比增长57.44%至104.67%，集成电路测试业务量持续攀升。

在封装材料环节，华海诚科专注于半导体封装材料研发及产业化，总市值已达135亿元。在模拟芯片领域，思瑞浦虽未发布业绩预告，但公司在互动平台透露“第二季度订单及需求可见度保持在较好水平”。主攻功率半导体器件的宏微科技表示，上半年汽车领域增幅最大，其次为工控，第三为新能源发电。公司产能利用率稳步攀升，部分产线趋于饱和。

当然，高增长并非覆盖全部企业。盛景微预计上半年归母净利润同比下滑72.87%至81.92%，成为目前江苏半导体板块中唯一预减的公司。但整体而言，龙头引领、细分赛道多点“开花”的产业格局已然清晰。

“三重共振”托举行业景气

江苏半导体公司集体预喜，背后是一条清晰的产业逻辑链。影响力研究院品牌与IP委员会副主任高承飞将其总结为“三重共振”：需求端，AI算力、智能终端、新能源汽车等场景持续放量，对存储和算力芯片形成强拉动；供给端，国产替代进入深水

证了资本对江苏半导体板块的高度关注。

下半年或迎结构性机遇

业绩高速增长的同时，江苏半导体公司在资本运作和产业布局层面动作频频，为下半年竞争储备动能。

国际化战略成为重要突破口。晶方科技6月召开临时股东会，高票通过分拆子公司Anterion至阿姆斯特丹交易所上市的议案，标志着江苏半导体企业“出海”迈出关键一步。人才争夺与绑定也在加速，纳芯微推出2026年限制性股票激励计划，以139.87元/股向528名激励对象授予46.50万股，2026年至2028年营收考核目标分别为45亿、55亿和68亿元，增长预期明确；思瑞浦同样于7月审议通过了限制性股票激励计划。

在知识产权战场上，卓胜微打了一场漂亮的反击战。6月30日公司公告，因被村田制作所恶意提起知识产权诉讼，已向上海知识产权法院起诉索赔500万元，而村田此前已主动撤回三起侵权诉讼。业内普遍认为，这一案例折射出江苏半导体企业核心竞争力的实质提升。

展望下半年，高承飞认为行业高景气有望延续，但增速将从前期“脉冲式”爆发转向“阶梯式”稳健增长。“这是健康的节奏。”他建议，投资者及从业者可以重点关注AI从基础设施向应用端渗透带来的边缘计算和端侧芯片需求，以及汽车电子、先进封装等细分领域的结构性机会。付一夫则提醒需警惕估值泡沫风险：“当前板块估值已处高位，高位波动和交易性回调将明显增加，建议投资者在高波动中逢低布局，密切跟踪资本开支和库存周期的边际变化。”

从披露节奏看，8月中下旬，江苏半导体公司将迎来半年报密集发布期——敏芯股份、芯朋微、思瑞浦、捷捷微电、东微半导体等20余家公司已锁定披露时间。届时，更完整的数据将全景式展现江苏半导体上半年的真实成色。有受访专家坦言，无论短期数据如何波动，江苏在封测、功率半导体、模拟芯片等领域的集群优势，以及在第三代半导体和先进封装等前沿方向的抢先布局，都决定了这场高速增长叙事将持续下去。

“悟空”之后，中国游戏继续闯世界

灵珠子驾驭法宝，在天地之间与上古巨神交锋；锦衣卫在刀光剑影中见招拆招；少女剑客闪身避开锋芒，顺势反击……这些充满东方想象的游戏场景背后，是游戏引擎、动作捕捉、实时渲染、流体解算和人工智能等数字技术的共同支撑。

近日，在以“与AI同游”为主题的2026年中国国际数码互动娱乐展览会（ChinaJoy）期间，来自39个国家和地区的近900家企业参展，千余款游戏产品集中亮相。

两年前，《黑神话：悟空》的成功，见证了中国游戏的新高度。热潮之后，一个更为现实的问题摆在从业者面前：从一款现象级作品，到更多游戏持续走向世界，中间还有多远的路？

一颗种子，打开一扇门

《黑神话：悟空》发售后，濮冠楠用了不到两天的时间通关游戏。

“《黑神话》是一颗种子，它会激励成千上万的人。”濮冠楠说。在此之前，他所创办的星辰无双主要从事弹幕互动游戏业务。通关不久，他作出决定：转向大型单机游戏开发，启动科幻动作游戏《时空低语》。

《黑神话：悟空》的风靡，带动国内主机游戏市场的增长。中国音像与数字出版协会发布的报告显示，2025年国内主机游戏市场实际销售收入达80.62亿元，同比增长86.33%，实现了连续3年的高速增长。

江苏京海农牧股份有限公司关于股东股份确认的公告

江苏京海农牧股份有限公司(以下简称“本公司”)为确认股东及股权关系,就有关情况公告如下:

一、本公司现有在册股东及持股情况公示如下:

序号	股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例(%)	序号	股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例(%)
1	广东温氏投资有限公司	278,424,750	77.34	14	陈菊	1,514,631	0.42
2	舟山捷创股权投资合伙企业(有限合伙)	24,516,205	6.81	15	高兴菊	1,444,676	0.40
3	顾云飞	6,819,666	1.89	16	顾玉萍	1,392,124	0.39
4	南通京捷管理咨询合伙企业(有限合伙)	5,290,106	1.47	17	王素萍	1,218,108	0.34
5	李彬	4,389,018	1.22	18	沈小红	1,181,565	0.33
6	朱新飞	3,452,815	0.96	19	施念洋	1,179,129	0.33
7	徐振辉	3,160,121	0.88	20	蔡永东	1,149,198	0.32
8	成建兵	2,774,503	0.77	21	王宏胜	1,124,140	0.31
9	张宏	2,375,311	0.66	22	孙晓冬	1,093,861	0.30
10	陈建冲	2,323,107	0.65	23	李素萍	1,085,160	0.30
11	南通京牧管理咨询合伙企业(有限合伙)	1,866,526	0.52	24	张雪梅	1,085,160	0.30
12	朱一忠	1,862,314	0.52	25	丁翠华	1,085,160	0.30
13	杨咏梅	1,606,859	0.45	26	顾向群	1,085,160	0.30

二、相关单位或个人若主张持有本公司股权,或对本次公告的股东、持股数量存在异议(以下统称“异议”),请于2026年8月20日前与本公司联系,说明相关情况并提供有关证明文件,本公司将对该等异议进行核实,经审核属实的,本公司将根据相关法律法规及《公司章程》的规定办理相关确认手续。

三、本公司现对公司历史股东进行历史持股情况确认,以下历史股东尚无法取得联系,如相关人员看到本公告请于2026年8月20日前与本公司联系,说明相关情况并提供有关证明文件,配合本公司完成历史股东持股情况确认。

序号	股东姓名	序号	股东姓名
1	顾亚萍	6	陆平
2	黄冠林	7	沈菊如
3	黄建东	8	王培珍
4	贾艳	9	王忠
5	黄丽萍	10	邢卫

四、本公司联系方式
办公地址:江苏省南通市海门区人民东路380号
联系人:成先生
联系电话:0513-82321200
江苏京海农牧股份有限公司
2026年8月7日

剑术并不总是依靠力量硬碰硬,而是强调观察、身法、时机与攻守转换。游戏据此把“避其锋芒、乘隙而入”的理念转化成了具体操作。

“通过身体上的锻炼和修炼,达到精神上的升华,这是我特别想在游戏中表达的东西。”武俠说。

随着国产游戏工业化水平提升,传统文化正借动画、动作和玩法,直接形成面向全球玩家的吸引力。如今,从上古神话、中国历史,到传统武术、地方民俗,越来越多国产单机游戏从中华文化中寻找创作灵感和资源,尝试将文化内融融入战斗机制、角色成长和世界观构建之中。

盘古魂游戏创始人《古风·风里希》制作人刘洋,尝试用数字技术表现古人想象中的“神仙打架”场景。《一叠秋声·锦衣卫》试图呈现武侠故事中“高手过招”的感觉。游戏围绕真气、内力、破绽和招式克制构建战斗体系,实现“见招拆招,以招破招”。

“中国文化是‘好食材’,但首先要把它‘香味’激发出来,让人愿意走近、品尝。”刘启威认为,只有游戏的操作、画面和战斗能够吸引玩家,隐藏在背后的历史和文化才有机会被进一步感知。

从“被看见”到“被记住”

在同海外游戏从业者交流时,刘洋曾多次尝试解释:游戏中的女孩是谁?刘洋将女嫫转土造人的故事与中国瓷器联系起来,把主角的成长设计为从土和

启东农商银行:千万“苏农贷”润泽特色产业

夏收时节,启东大地一片繁忙,绿皮蚕豆迎来集中采收期。此时,本土农业龙头企业南通启吾农产品有限公司面临“甜蜜的负担”:为确保从华南主产区及本地收购约8500吨优质蚕豆,企业需在短期内筹集巨额资金,季节性周转压力凸显。

企业的焦虑,很快被主动上门的启东农商银行化解。截至2026年5月末,该行已为夏粮收购全链条提供信贷支持超6.19亿元,贷款余额达5.06亿元。针对南通启吾公司的需求,一场高时效精准的金融服务迅速展开。

早在夏收启动前,启东农商银行便成立专项工作小组,进行全覆盖走访摸排。了解到企业迫切需求后,启

启东农商银行和合支行为客户挽回5万元损失

近日,一名神色焦急的老年客户严女士来到启东农商银行和合支行,要求支取5万元现金用于购车。然而,这笔看似普通的取款业务,背后是一起利用AI换脸技术实施的新型电信诈骗案。

异常言行触发预警

网点工作人员按照大额资金风控与反诈核查规定,对客户取款用途及家属知情情况进行核实。沟通过程中,工作人员发现客户对取款用途表述前后矛盾、逻辑混乱,且刻意阻挠联系其亲属。这些异常行为让工作人员高度警惕,判断极有可能是一起电信诈骗案。

警银联动紧急止损

发现风险后,该网点立即启动应

水塑造的“器物”,逐渐成长为人,走向神;游戏海外名称则突出“哪吒”这一认知度相对较高的形象,由此引导玩家理解更久远的中国创世神话。

2025年,中国自主研发游戏海外市场实际销售收入达到204.55亿美元,同比增长10.23%,连续第6年超过1000亿元人民币。其中,移动游戏仍占主要部分。对于主机和单机产品而言,如何在全球市场建立认知,仍是一条需要探索的路径。

一款游戏从完成开发到真正抵达海外玩家,中间还有一条由资金、市场、本地化、媒体传播和销售渠道共同组成的产业链。

新加坡游戏发行及分销企业嘉仕尔(GCL)旗下的4Divinity,曾承担《黑神话:悟空》海外发行工作。嘉仕尔中国区商务负责人吕晨认为,中国游戏团队的研发和技术能力已经接近国际一线水平,但部分团队在全球市场经验、原创IP塑造、本地化和全流程发行等方面仍有不足。为此,GCL在游戏项目较早阶段介入,在提供资金支持的同时,与团队共同讨论产品方向、剧本、本地化和海外传播策略,再通过海外展会、媒体和销售渠道完成落地。

“悟空”证明了中国文化题材能够进入全球主流游戏市场,但并没有缩短一款好游戏必须经历的漫长创作过程。中国游戏还需要在一次次创作和市场检验中,把科技、文化和产业能力结合起来,做出让全球玩家愿意拿起手柄,走进其中,并在游戏结束后依然记得中国故事的游戏。 钟 峥



“万元赔偿”背后,是一道如何重构消费信任的“新考题”

○徐千淳

近日,《江苏经济报》独家报道的“银鹭花生牛奶中奖码疑提前核销”事件引发关注。扬州消费者王先生发现中奖权益被提前使用,双方协商后达成赔偿方案。然而,赔偿到账时,转账备注中的“王某敲诈”四字,再次将事件推向舆论焦点。

何为“敲诈”?消费者正常维权与恶意索赔的边界在哪里?企业在维护自身权益时,又该如何避免伤害消费者名誉?一笔赔偿款背后的备注风波,也引发了对企业沟通方式、消费者权益保

护以及名誉权边界的讨论。本期视频从法律和现实角度出发,解析一道消费纠纷背后的信任“考题”。



扫一扫,观看视频

家电企业聚焦增量市场

炎炎夏日,空调行业迎来传统销售旺季。从二季度开始,空调行业就进入了销售“快车道”。但是,受原材料价格波动、旧机换新补贴变化以及区域销售冷热不均等因素影响,相关公司实际盈利能力有待财报进一步验证。

在此背景下,家电企业纷纷聚焦新品、海外等增量市场,以减少负面因素对业绩的冲击。

销售进入传统旺季

“国内消费者对产品更新换代以及来自海外市场的订单,成为空调行业目前的主要需求。”有关上市公司高管表示,“空调一般的使用周期是8年到10年,每年都在积极开发新产品,进行新技术研发。在售的空调产品中,大规模应用了变频技术,无论是出风量还是能效等级都在不断升级。”

对于消费者关心的新品制冷效果,上述高管介绍,一般来说,如果想在炎热的夏季让房间快速制冷,可以考虑提高机器的功率。例如,15平方米的小房间一般使用1.5匹的空调,面积大一点的可以逐步升级到3匹、4匹、5匹等。此外,目前很多产品都使用了Wi-Fi模块,可以提前一段时间远程操作,达到先降温的效果。

“目前,很多空调厂商都在积极发力海外市场,相关市场也存在冷热不均的情况。例如,今年欧洲部分地区受气温升温的影响,销量相对比较好。”家电行业上市公司证券部工作人员表示。

获机构密集调研

值得一提的是,近期,多家白色家电行业上市公司获机构密集调研。机构普遍对新业务拓展等内容较为关注。

以美的集团为例,公司在近期披露的投资者关系活动记录表中表示,数据中心业务领域、美的楼宇科技、美的工业技术等受到关注。对于数据中心业务领域,公司表示,美的楼宇连续多年中标中国移动数据中心温控集采订单。6月,公司中标中国移动2026年至2028年新一轮低压冷水机组集采项目,中标本次集采70%的份额,进一步巩固公司在数据中心液冷、高效冷水机组赛道的地位。

对于出口业务,TCL智家表示,公司及整个家电行业出口增速较高,并非由单一因素驱动,而是全球需求回暖与中国家电企业竞争力增强、份额持续扩张的共振结果。从需求端来看,一方面,部分新兴市场经济发展带动家电渗透率持续提升,对中国企业存在较大的

增量需求空间;另一方面,欧洲等发达市场经历去库存周期后,补库存需求逐步恢复,带动出口回暖。从份额端来看,中国家电企业依托成熟完善的供应链体系,持续提升的品牌影响力以及产品结构向中高端转型,在全球市场的竞争力日益凸显。中资企业通过自主品牌出海和ODM业务双轮驱动,不断抢占全球市场份额。

原材料涨价拖累业绩

不过,从2026年半年度业绩预告方面看,受原材料涨价等因素影响,白色家电板块业绩整体表现欠佳。Wind数据显示,13家白色家电行业上市公司中,有6家公司披露2026年半年度业绩预告,1家首亏,2家续亏,3家预减。

长虹美菱预计,2026年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为5200万元至6000万元,同比下降87.54%至85.62%。业绩变动的主要原因是有色金属、化工原料等大宗原材料价格上涨以及海运费上升,盈利阶段性承压。受终端消费需求不足及渠道库存消化周期延长等因素影响,行业竞争加剧,产品均价下行,利润空间进一步收窄。为增强产品中长期竞争力,公司持续加大智改数转、品牌建设等长期性、战略性投入,对当期利润产生一定影响。后续公司将着力优化产品结构,深化与供应商的战略合作,推动全产业链价值链提质增效,促进公司经营能力和盈利能力持续改善。

雪祺电气预计,2026年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为1000万元至1300万元,同比下降71.42%至62.85%。报告期内,净利润同比下降主要原因有:受美元兑人民币汇率波动影响,公司产生较大汇兑损失,财务费用同比增加;公司主要原材料价格波动上行,生产成本上升,导致产品毛利率有所下降;公司实施2025年限制性股票激励计划,确认相关股份支付费用,对当期利润产生一定影响。

“行业存在铝代铜的一些说法,但是作为头部企业,为了保证质量,还是会用铜。铜的导热能力整体比铝要好,对于空调这类白色家电来说,铜还是最重要的原材料之一。今年以来,铜价整体位于高位,但价格也相对稳定。对于上市公司来说,目前也有终端产品降价促销,主要看商场的一些促销力度。但主要通过产品线更新换代、应用新技术、提高产品力、打开海外市场等方式促进销售。”白色家电行业头部上市公司证券部工作人员说。

董 添

启东农商银行永和支行紧急救助晕厥老人

“有人晕倒了!”近日,启东农商银行永和支行营业大厅内,一名老年客户在办理完取款业务后突然倒地,全身抽搐。

险情就是命令。大堂经理第一时间拨打120;大堂副理立即上报行长并疏散群众、开辟救援通道;行长抵达后拨打110并联系家属;保安快步前往隔壁卫生所通知医护人员。从医护人员到场初检到120将老人送医,全程不到20分钟,为老人争取了宝贵时间。事后,家属专门致电感谢。

老年客户得到迅速救助,得益于该行常态化的应急演练机制。针对突发急发疾病等场景,启东农商银行定期开展应急处置培训,细化岗位职责,确保每一名员工熟练掌握救援步骤。前期,该

昆山农商银行上线手机银行同号换卡功能

多年来,昆山农商银行始终秉承“金融为民”的初心,致力于让金融服务更加贴近生活。此前,不少客户遇到卡片磨损、消磁、到期等情况时,他们想保留用了多年的熟悉卡号,但是觉得专程排队到网点排队办理,十分不便。

本次手机银行同号换卡功能暖心上线,正是瞄准这一高频痛点,把原本需要线下办理的业务搬到“指尖”,不管是工作日还是休息日,客户随时随地都能提交申请,不用再受网点营业时间限制,为日常卡再添一份省心与便捷。

本次新功能上线后,客户无需专程跑网点提交申请,只需登录手机银行,在对应卡片的服务页面找到“同号换卡”入口,按提示选择就近的领卡网点,完成信息确认与身份核验后即可一键提交申请。待新卡制作完成后送达指定网点,系统将自动发送短信通知客户,客户前往网点后通过智能柜即可快速完成激活,全程无需在人工柜台排队等候。

整个流程无需多次往返网点排队办理,也不用为保留常用卡号耗费额外时间,彻底打破了传统同号换卡的时间与空间限制,让客户在家动动手指就能安心办好换卡业务。

未来,昆山农商银行将继续秉承“同心金融”理念,不断开辟线上金融服务,为“广大用户提供更全面、更省心的线上金融服务,温暖用户日常用卡的每一个瞬间。朱琳娟

无锡市滨湖区消防救援局 倡议书

锡滨消催字〔2026〕第0005号
无锡天悦娱乐发展有限公司(住所:无锡市滨湖区梁溪路35号滨湖万达广场一楼,法定代表人:舒斌,统一社会信用代码:91320211MA1P9QLOP)。

根据《中华人民共和国行政强制法》第三十五条和第五十四条之规定,限你(单位)于2026年8月6日前履行消防救援机构于2026年1月18日作出的给予无锡天悦娱乐发展有限公司罚款人民币壹万元整的处罚决定,决定书文号为:《行政处罚决定书》(锡滨消行罚决字〔2026〕第0009号)。

履行方式:将罚款人民币壹万元整,并加处罚款人民币壹万元整,共计人民币贰万元整缴纳至无锡农村商业银行各代收网点(涉及金钱给付的,应当注明金额和给付方式)。

对以上事项,你(单位)有权进行陈述和申辩,无正当理由逾期不履行的,将依法强制执行。

无锡市滨湖区消防救援局
2026年7月22日