

解码72家上市公司2026年一季度报

A股市场津企答卷

记者 韩启

资本市场对推动企业做大做强、促进地方经济高质量发展十分重要。中国人民银行等多部门此前联合发布的《关于金融支持天津高质量发展的意见》提出,支持科技型中小企业利用多层次资本市场加快发展。在我国内地证券交易所上市,且以人民币交易、结算的普通股被统称为A股。截至5月19日收盘,在A股市场中,天津共有72家上市公司。天津上市公司的成色究竟怎么样?记者带你从2026年一季度报中寻找答案。

科创板“添丁” 营业收入均超1亿元

2026年一季度是中电科蓝天科技股份有限公司(以下简称中电科蓝天)在A股上市后发布的首份季报。今年2月,这家注册在天津滨海新区的央企子公司“登陆”上海证券交易所科创板。通过上市,该公司为其宇航电源系统产业化(一期)建设项目募集资金。

宇航电源业务是中电科蓝天的主业之一,相关产品主要应用于卫星、飞船、探测器等领域。2023年至2025年,该业务营业收入占公司主营业务营业收入的比重依次为48.23%、63.42%、69.88%。不难看出,近些年,宇航电源业务对中电科蓝天的收入贡献率越来越高。

4月底,中电科蓝天2026年一季度“出炉”。今年一季度,该公司营业收入超过4亿元,较去年同期增长87.19%。针对这份财报,投资者给予了积极回应。自今年一季报发布后的6个交易日,中电科蓝天股价累计涨幅超过40%。

作为央企子公司,中电科蓝天的控股股东为中国电子科技集团有限公司。目前,其产品与服务已覆盖宇航电源、特种电源、新能源应用及服务三大核心领域,实现从“水下到深空、从国防到民用、从产品到服务”的全场景布局。

中电科蓝天所在的科创板,以坚守“硬科技”为定位。近些年,科创板发挥“试验田”作用,促进新质生产力发展。中国证监会此前发文要求,适应新质生产力相关企业投入大、周期长、研发及商业化不确定性高等特点,支持具有关键核心技术、市场潜力大、科创属性突出的优质未盈利科技型企业上市,提升制度包容性。

自2019年7月开板以来,科创板不断扩容。截至今年5月19日收盘,科创板上市公司数量已突破600家。其中,天津共有8家公司在科创板上市,涉及半导体、医药医疗、智能装备等行业。2026年一季度显示,今年一季度,科创板天津上市公司营业收入均超过1亿元。

赛诺医疗科学技术股份有限公司(以下简称赛诺医疗)是天津首家在科创板挂牌的上市公司。作为一家医疗器械公司,赛诺医疗聚焦心血管、脑血管及结构性心脏病介入治疗领域,核心产品包括冠脉药物洗脱支架、颅内药物洗脱支架、冠脉球囊、颅内球囊等。

“最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入的比例大于15%”,是赛诺医疗2019年10月能够在科创板上市的原因之一。2016年至2018年,其研发投入占营业收入的比例均超过30%。去年,该比例依然保持在30%以上。

不过,自上市至今,赛诺医疗归属于上市公司股东的净利润(以下简称归母净利润)波动较大。比如,2021年至2023年,该公司曾连续亏损。之后,其扭亏为盈,且归母净利润大幅增长。其中,去年,赛诺医疗归母净利润增幅超过30倍;今年一季度,其归母净利润继续大幅增长,增幅超过7倍。

在科创板天津上市公司中,来自半导体行业的企业数量最多,共有3家,包括海光信息技术股份有限公司(以下简称海光信息)、华海清科股份有限公司(以下简称华海清科)、唯捷创芯(天津)电子技术股份有限公司(以下简称唯捷创芯)。2026年一季度显示,除了唯捷创芯外,海光信息、华海清科均保持盈利状态。其中,今年一季度,海光信息、华海清科归母净利润分别为6.87亿元、2.47亿元。

航运龙头最赚钱 盈利公司占比超八成

除了科创板外,A股天津上市公司还分布在主板、创业板。截至5月19日收盘,A股天津板块共有72家上市公司。归母净利润是衡量上市公司盈利能力的重要指标之一。

记者通过Choice金融终端统计发现,在A股天津板块中,今年一季度,有一半上市公司归母净利润实现增长。其中,归母净利润增幅高于10%的上市公司数量占比超过40%,归母净利润增幅高于50%的上市公司数量占比超过20%,归母净利润增幅高于1倍的上市公司数量占比超过15%。

今年一季度,天津普林电路股份有限公司(以下简称天津普林)以超过21倍的增幅位列A股天津上市公司归母净利润增幅榜首。该公司以PCB(印制电路板)研发、生产及销售为主业,产品主要用于工控医疗、汽车电子、航空航天、消费电子等领域。

2026年一季度显示,今年一季度,天津普林营业收入超过4亿元,同比增长42.39%;归母净利润为1159.14万元,同比增长21.87倍。该公司今年一季度归母净利润增幅之所以远超同期营业收入增幅,是因为其2025年一季度归母净利润大幅下滑。去年一季度,在其营业收入同比增长20.69%的背景下,该公司归母净利润同比下滑94.92%。

不仅如此,去年全年,天津普林归母净利润也大幅下滑,同比降幅达到85.93%。据了解,除了原材料成本上涨侵蚀了部分毛利外,位于珠海的新生产线建设导致固定成本增加也是该公司去年全年归母净利润大幅下滑的主要原因。

与归母净利润增幅不同,归母净利润规模不受同比的基数影响,在反映上市公司盈利能力方面更为直观。今年一季度,在A股天津板块中,超过八成上市公司实现盈利。其中,归母净利润规模高于1000万元的上市公司数量占比超过65%;归母净利润规模高于1亿元的上市公司数量占比超过27%。

中远海运控股股份有限公司(以下简称中远海控)是今年一季度A股天津板块中最赚钱的上市公司。尽管归母净利润下滑,但中远海控今年一季度归母净利润规模超过58亿元。

集装箱航运和码头运营是中远海控的两大业务。作为一家全球航运龙头企业,该公司去年约96%的营业收入来自集装箱航运业务。截至去年年末,其集装箱船队规模达到590艘,运营的国际航线超过300条。其中,超过一半的集装箱航运业务收入来自美洲地区和亚太地区。

今年一季度,A股天津板块中有两家上市公司归母净利润规模超过10亿元,除了中远海控外,还有招商局公路网络



市场观察

从不足20亿元到7200多亿元 上市公司市值差距悬殊

再过几个月,凯莱英医药集团(天津)股份有限公司(以下简称凯莱英)在A股上市将满10年。2016年11月,该公司在深圳证券交易所上市。

目前,凯莱英不仅是A股上市公司,还是H股(在香港交易所上市)上市公司。作为一家“A+H”上市公司,凯莱英以小分子CDMO(定制研发生产机构)服务为主业。去年,该业务营业收入占比超过70%。

今年一季度,凯莱英营业收入为18.02亿元,同比增长16.91%。今年一季报显示,该公司立足行业发展趋势,持续加大多肽、寡核苷酸、ADC(抗体偶联药物)等的技术研发力度和产能扩充布局。

截至今年5月19日收盘,以凯莱英A股股价统一计算,该公司市值超过420亿元。

眼下,除了凯莱英外,天津还有4家“A+H”上市公司。其中,中远海控市值最大。截至5月19日收盘,以中远海控A股股价统一计算,该公司市值超过2100亿元,位居A股天津上市公司市值排行榜第二名。

不同于凯莱英,中远海控以集装箱航运业务和码头运营业务为主业。今年一季度,在A股天津上市公司中,中远海控归母净利润规模最大,超过58亿元。

近些年,中远海控呈现较强的盈利能力。2023年至2025年,该公司加权平均净资产收益率分别为11.80%、22.60%、13.17%。

在A股天津板块中,目前市值超过中远海控的上市公司是海光信息。截至5月19日收盘,该公司以超过7200亿元的市值位居A股天津上市公司榜首,呈现“断层式”领先的态势。

高端处理器被誉为集成电路产业“皇冠上的明珠”。海光信息的主打产品正是高端处理器,主要包括海光CPU(中央处理器)系列产品、海光DCU(深度学习处理器)系列产品。

近些年,海光信息业绩大幅增长。2023年至2025年,其归母净利润增幅依次为57.17%、52.87%、31.79%。今年一季度,海光信息归母净利润继续大幅增长,增幅达到35.82%。

业绩为何大幅增长?海光信息在今年一季报中解释称,在AI(人工智能)算力爆发与数字基建升级的双重驱动下,市场需求持续增长,公司依托高性能、高可靠、低功耗的产品及开放的生态战略,围绕通用计算和人工智能计算市场,保持高强度的研发投入,实现技术快速升级、产品加速迭代,产品性能大幅提升,在高端芯片市场具有竞争优势,持续保持市场领先。

由于海光信息处在热门赛道且业绩连年大增,投资者给予其较高估值。东方财富交易终端数据显示,截至5月19日收盘,该公司动态市盈率高达263.88倍。

值得注意的是,尽管海光信息获得了较高的市值,但从A股天津板块来看,各大上市公司市值差距极大。记者通过东方财富交易终端统计获悉,截至5月19日收盘,在A股天津上市公司中,市值最低的不足20亿元,最高的超过7200亿元。其中,30家上市公司的市值超过100亿元,数量占比超过40%;8家上市公司的市值超过500亿元,数量占比超过10%;4家上市公司的市值超过1000亿元,数量占比不足6%。

科技控股股份有限公司(以下简称招商公路)。作为国内投资经营里程最长、覆盖区域最广的综合性公路投资运营服务商,招商公路今年一季度归母净利润规模超过13亿元。

此外,在超过八成上市公司实现盈利的同时,A股天津板块今年一季度还有TCL中环新能源科技股份有限公司、天津荣科科技集团股份有限公司、天津捷强动力装备股份有限公司等13家上市公司出现亏损。其中,亏损规模从几百万元至上亿元不等。

产品定价权较强 医药医疗类毛利率高

在各类财务指标中,毛利率既是衡量企业产品定价权强弱的重要指标,也是评判其成本控制能力强弱的重要指标。不仅如此,一家企业是否处于“高壁垒”行业或产业链高附加值环节,还可以通过毛利率来辨别。

记者通过国开证券交易终端统计发现,今年一季度,在A股天津板块中,毛利率高于10%的上市公司数量占比超过90%,毛利率高于30%的上市公司数量占比超过40%,毛利率高于50%的上市公司数量占比接近20%。

从行业分布来看,今年一季度毛利率高于50%的A股天津上市公司主要在医药医疗、半导体等领域。其中,医药医疗类上市公司数量最多。比如,在14家毛利率高于50%的A股天津上市公司中,有9家来自医药医疗行业。

今年一季度,丹娜(天津)生物科技股份有限公司(以下简称丹娜生物)以85.60%的毛利率位居A股天津上市公司首位。紧随其后的是康希诺生物股份公司(以下简称康希诺),毛利率也高于80%。

丹娜生物是一家专注于侵袭性真菌病血清学早期诊断及病原微生物体外诊断产品研发、生产和销售的国家高新技术企业。去年11月,该公司在北京证券交易所上市。

近些年,丹娜生物毛利率均在80%以上。2023年至2025年,该公司毛利率分别为83.76%、85.75%、85.53%。分产品看,试剂产品不仅是丹娜生物营业收入的最大来源,还是其毛利率最高的产品类型。以去年为例,其试剂产品毛利率高达90.56%。

在招股说明书中,丹娜生物对其保持高毛利率的原因做了说明——公司常规业务(除应急业务外的业务)试剂产品毛利率高于同行业可比公司主要是因为其产品细分应用领域不同,侵袭性真菌病诊断试剂产品定价较高,同时公司掌握了核心原材料的开发技术,自产核心原材料,产品单位材料成本较低,进一步提升了常规业务试剂产品毛利率。

与丹娜生物相比,康希诺上市时间更早。作为一家疫苗研发和生产型企业,康希诺已上市及在研产品线涵盖预防脑膜炎、肺炎、脊髓灰质炎、带状疱疹、结核病等多个疫苗品种。去年,疫苗销售收入占其主营业务收入的比重超过95%。

记者梳理年报发现,康希诺近些年毛利率不断提升。比如,2023年至2025年,其主营业务毛利率分别为26.50%、76.45%、77.67%。不难看出,康希诺主营业务毛利率在2024年大幅提升。究其原因,主要是在营业收入增幅超1倍的同时,该公司2024年营业成本降幅超过20%。

筑牢“技术护城河” 最高研发费用占比近40%

无论是科技创新,还是产业创新,都需要企业积极参与。近年来,天津着力增强科技创新策源功能,壮大战略科技力量,培育基础研究特色优势,高质量打造实验室体系,鼓

励和规范发展新型研发机构,支持建设高水平研究型大学,强化企业创新主体地位,攻克一批关键核心技术,引育更多科技型中小企业。

对科技企业来说,持续加大研发投入是筑牢“技术护城河”的重要支撑。具体到上市公司来看,按照不同的会计核算方式划分,其研发投入可分为费用化研发投入(研发费用)、资本化研发投入。

记者通过Choice金融终端统计获悉,今年一季度,在A股天津板块中,13家上市公司研发费用占营业收入的比重高于10%,公司数量占比约18%。从行业分布来看,这些企业涉及互联网、半导体、医药医疗、智能装备等。

无论是去年全年,还是今年一季度,三六零安全科技股份有限公司(以下简称三六零)研发费用占营业收入的比重都是A股天津上市公司中最高的。其中,今年一季度,其研发费用占营业收入的比重接近40%。

三六零聚焦互联网、数字安全、智能硬件三大主业。去年,互联网广告及服务为其贡献了一半营业收入。该公司保持高研发投入,去年研发费用为32.25亿元,占营业收入的比重为37.11%。

今年一季度,三六零研发费用占营业收入的比重进一步攀升,达到39.85%。尽管该公司今年一季报并未披露研发费用的具体流向,但从去年年报来看,职工薪酬及福利支出占比最大,超过60%。

科技创新离不开人才支撑。据了解,三六零研发人员数量占比比较高。以去年为例,其研发人员数量占公司总人数的比例为57.23%。

作为疫苗研发和生产型企业,康希诺今年一季度研发费用占营业收入的比重仅低于三六零,达到37.53%。今年一季度,其研发费用为7140.99万元。

职工薪酬及股权激励费用是康希诺研发费用的最大流向。去年年报显示,职工薪酬及股权激励费用占该公司研发费用的比重超过40%。不过,与三六零相比,康希诺去年研发人员数量占比并不高,仅为24.07%。

在A股天津上市公司中,海光信息研发费用占营业收入的比重也较高,去年全年、今年一季度均超过28%。该公司主要通过向客户提供高端处理器获取收入。

年报显示,去年,海光信息研发费用高达41.45亿元,同比增长42.45%。究其原因,除了该公司加快新产品研发进程,相关的技术服务费和研发材料费增长较多外,还与其快速扩充研发团队密切相关。其中,该公司去年研发人员数量同比增长28%。与三六零、康希诺相比,海光信息去年研发人员数量占比更高,超过80%。

唯捷创芯既是半导体行业企业,也是集成电路行业企业。尽管今年一季度业绩亏损,但唯捷创芯研发费用仍超过1亿元,同比增长约10%。今年一季度,该公司研发费用占营业收入的比重超过20%。

唯捷创芯的核心产品包括射频功率放大器模组和接收端模组,主要应用于智能手机、平板电脑、无线路由器、智能穿戴设备、车载通信系统、卫星通信终端等。近些年,该公司技术研发的成效十分明显。比如,2025年,其新增专利申请66项,其中发明专利占比超过60%。

从唯捷创芯研发费用的支出结构来看,去年,职工薪酬、流片制版费用居前两位,合计占比约70%。

记者获悉,A股天津上市公司对研发投入的会计处理方式并不完全相同。比如,2025年,唯捷创芯、三六零只有费用化研发投入,而海光信息、康希诺既有费用化研发投入,也有资本化研发投入。

一般而言,不同的研发投入会计处理方式会对上市公司归母净利润、无形资产、总资产规模产生不同的影响。比如,将研发投入进行费用化处理会降低上市公司当期归母净利润规模,而将研发投入进行资本化处理则会增加其无形资产规模。