晨会纪要

第一创业证券研究所

分析师：刘笑瑜

证书编号：S1080525070001

电话：0755-23838239

邮箱：liuxiaoyu@fcsc.com

核心观点：

一、产业综合组

睿创微纳公布 2026 年半年度业绩预增公告，预计实现归属于母公司所有者的净利润 12 至 13 亿元，同比增加 242%到 270%。实现扣除非经常性损益后的净利润为 11.7 至 12.7 亿元，同比增加 256%到 287%。公司披露的业绩增长主要原因是，受益于行业需求高度景气，公司在手订单充裕、新接订单情况向好；另一方面，公司持续推进产能建设，随着产能的释放，公司 2026 年二季度的营业收入实现了同比和环比双增长。展望下半年，公司有望进一步释放供给弹性，承接并交付更多订单。除该公司外，高德红外也于 7 月 9 日发布了业绩预告，预计上半年净利润中值 13.6 亿，同比增长超 9 倍。整体看，红外设备行业的景气度显著好转。

大族激光披露了 2026 年半年度业绩快报，预计实现营业收入 134.13 亿元，同比增长 76.19%，实现归母净利润 12.86 亿元，同比增长 163.47%，实现扣非后净利润 13.94 亿元，同比增长 434.13%。按此测算二季度单季利润约 9.32 亿元，同比增长 187%。截止 2025 年末公司在手未交付订单约 89 亿元，2026 年半年度新签订单约 160 亿元，同比增长 100%以上。公司公布的业绩增长主要因素为，受益于 AI 服务器和高速网络交换机等计算基础设施的大规模部署，AIPCB 相关解决方案，包括转机营业收入占比显著提升，营业收入同比增长 100%以上。消费电子设备订单营业收入同比增长约 180%。锂电设备受益于头部客户扩产及海外属地化产线配套拉动，营业收入同比增长约 45%；由于全球 PCB 企业都宣布了较大规模的扩产，储能的需求继续高速增长，新能源车的产量也在继续增长，因此 PCB 设备和锂电设备行业的需求会持续旺盛。

风险提示：

对上述事件发展趋势的点评，存在由于经济增长、行业竞争、销售不及预期等变化，而不如预期的可能。

二、消费组

据青松股份 2026 年半年度业绩预告，公司上半年预计实现营业收入约 11.07 亿元，同比增长 18.16%；归母净利润预计为 5000 万至 6100 万元，同比增长 82.43%至 122.57%，扣非净利润同比增长 88.67%至 131.02%，利润增速明显快于收入增速。公司表示，国内化妆品消费稳步复苏，客户订单需求有所增长，说明终端需求改善已经开始向化妆品 ODM 和供应链环节传导。盈利增速高于收入，一方面来自公司主动筛选优质客户、聚焦高质量订单，并通过产品研发和产品结构调整提升订单质量；另一方面也受到折旧和摊销规模同比下降的正面影响。当前数据验证化妆品 ODM 环节已经从单纯的收入恢复，逐步进入订单质量和盈利能力同步改善阶段，但折旧摊销下降放大了利润弹性。整体判断，公司的化妆品代工业务仍处于边际向上的趋势。

风险提示：

对上述事件发展趋势的点评，存在由于经济增长、行业竞争、销售不及预期等变化，而不如预期的可能。

重要声明：

第一创业证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司研究所的客户使用。本公司研究所不会因接收人收到本报告而视其为客户。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

本报告可能在今后一段时间内因公司基本面变化和假设不成立导致的目标价格不能达成的风险。

我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。

本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权归本公司所有，未经本公司授权，不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，任何媒体和个人不得自行公开刊登、传播或使用，否则本公司保留追究法律责任的权利；任何媒体公开刊登本研究报告必须同时刊登本公司授权书，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并自行承担向其读者、受众解释、解读的责任，因其读者、受众使用本报告所产生的一切法律后果由该媒体承担。 任何自然人不得未经授权而获得和使用本报告，未经授权的任何使用行为都是不当的，都构成对本公司权利的损害，由其本人全权承担责任和后果。

市场有风险，投资需谨慎。

投资评级：

评级类别	具体评级	评级定义
股票投资评级	强烈推荐	预计6个月内，股价涨幅超同期市场基准指数20%以上
	审慎推荐	预计6个月内，股价涨幅超同期市场基准指数5-20%之间
	中性	预计6个月内，股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间
	回避	预计6个月内，股价表现弱于市场基准指数5%以上
行业投资评级	推荐	行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数
	中性	行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数
	回避	行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

联系方式：

公司总部	北京办事处
深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼 TEL:0755-23838888 FAX:0755-25831718 P.R.China:518048 www.firstcapital.com.cn	北京市西城区广宁伯街2号金泽大厦东区16层 TEL：010-63197788 FAX：010-63197777 P.R.China:100140