

个股表现

奥瑞金:

业绩“双冠王”的版图布局

□本报记者 祝小霖

根据半年报公告,奥瑞金实现营业收入117.27亿元,同比增长62.74%;归属于上市公司股东的净利润9.03亿元,同比增长64.66%。结合A股印包上市公司整体营收和净利润数据,奥瑞金凭借这两项关键指标,荣膺上半年行业A股的“双冠王”。

奥瑞金作为国内金属包装行业领头的A股上市公司,在发展中不断进行战略布局。2019年,奥瑞金完成对波尔亚太的市场化战略收购,又于2025年成功并购中粮包装。经过这一系列操作,奥瑞金在布局完整性、业务规模、客户结构、创新能力、盈利水平以及综合配套服务能力等方面均处国内领先地位。而此次奥瑞金的业绩大幅增长,战略收购是关键因素之一。

记者长期追踪奥瑞金并购中粮包装的进程。2024年6月,奥瑞金发布重大资产重组计划,其下属公司以每股7.21港元的价格向中粮包装发起全面要约收购。同年9月,在奥瑞金披露拟收购中粮包装全部已发行股份之时,本报及时跟踪报道,《包装业或将迎来饮料罐超级巨头》一文展示“争夺金属包装行业龙头地位”的意图和“行业整合有望带动盈利提升”的趋势。今年2月,奥瑞金在互动平台回复投资者时透露,“奥瑞金并购中粮包装已进入强制收购剩余要约股份阶段,预计今年4月17日完成”。从此次半年报公告可知,随着中粮包装于2025年1月纳入合并报表,其股票在香港联交所的上市地位于2025年4月22日正式撤销,奥瑞金完成了本次要约收购并将中粮包装私有化。奥瑞金在半年报中也将营收增长归因于“原中粮包装控股有限公司并表所致”。这一举措使得奥瑞金半年营收从去年同期的72.06亿元直接跃升至117.27亿元,从而登上营收榜首。

除了完成战略收购,显著增强市场地位之外,记者梳理发现其净利润出现喜人增势的原因还在于深耕主营业务及布局海外市场。半年报显示,奥瑞金为食品饮料等快消品客户提供综合包装解决方案的主营业务稳健发展,并以智能包装为突破口,在移动互联网营销、大数据服务及其他相关衍生领域拓展业务,通过一罐一码、产品防伪溯源、渠道管理、互动营销、私域流量经营等手段,整合互联网多方资源与快消品协同,带动产业转型升级。

随着海外二片罐行业市场供求关系稳定且产品定价和毛利率较高,奥瑞金也稳步推进海外投资设厂的战略性布局规划。其通过在东南亚、中亚地区投资开展二片罐业务,以期为海外业务提速发展奠定基础。同时,搬迁部分国内产线设备到目标地区,在降低当地产能建设资本开支的同时改善国内供给结构。

鸿博股份:

营收与利润翻番增长

□本报记者 祝小霖

今年上半年,鸿博股份展现出强劲的增长势头,营收同比增长197.92%,归属于上市公司股东的净利润同比增长206.81%。如此大幅度的双增长,在业内极为亮眼,彰显出其在业务布局与经营策略上的转型升级。

从业务构成来看,根据其半年报,鸿博股份作为一家集彩票服务、数字印刷、高端包装等为一体的综合性企业,在传统印刷行业面临市场饱和度高、竞争激烈、毛利率持续走低的严峻挑战下主动求变。一方面,深挖印刷产业链,大力投入印刷新材料、新技术的研究开发,通过科技赋能实现从纸张油墨到印刷工艺的全方位技术革新;另一方面,前瞻性地横向开拓新产业,全力拓展AI算力服务领域,深入开展人工智能科技领域项目建设及运营服务。也正是这一布局,成为鸿博股份业绩腾飞的关键。今年上半年,鸿博股份的AI算力行业实现收入5.95亿元,占营收比重高达75.25%,成为绝对的增长引擎。

事实上,早在2022年,鸿博股份便敏锐地瞄准人工智能爆发带来的算力需求,切入算力服务领域。经过前期的积累与投入,到今年一季度,其算力业务已初露锋芒,毛利率与净利润率双双跃升,而此次半年报的亮眼数据进一步印证了算力业务的可持续性与规模化潜力。例如,英博数科为国资企业打造的项目完成验收,不仅带来了即时收益,更重要的是验证了鸿博股份在大型算力解决方案上的交付能力,为后续承接更多项目、拓展市场奠定了基础。

在技术革新层面,鸿博股份持续投入大量资源用于研发。其积极引入先进的算力资源管理系统,对算力资源进行精细化管理与动态调配。针对不同客户在模型训练、推理等场景下的多样化需求,鸿博股份实现毫秒级响应与精准匹配,算力资源利用率较上年同期提升。鸿博股份还注重技术创新与应用场景的深度融合,组建专业团队深入调研各行业痛点,为医疗、金融、制造等行业客户定制解决方案。

在传统印刷业务方面,鸿博股份通过持续深耕、产品研发、业务布局等方式,提高整体运营效率,增强盈利能力。根据其半年报,鸿博股份在热敏纸票证、即开票业务、高档商业票据及高端包装印刷等技术领域,已取得显著的技术突破和深厚的实力积累。同时通过收购中科彩开展即开票印刷业务,通过募投项目进入彩票物联网服务领域,实现了由单一产品提供商向方案解决及服务提供商的转变。目前,鸿博股份建设了福州、无锡、北京、重庆、泸州5个印刷基地,形成了立足福建、布局全国的战略格局。

可以看到,鸿博股份上半年营收与净利润的双增长,是其在战略布局、技术研发、业务拓展等多方面协同发力的结果。随着更多合作项目进入收获期,鸿博股份的技术积累与客户资源将形成坚固的护城河,推动在未来保持良好的发展态势。

A股半年报

36家A股印包上市公司2025年上半年业绩

公司名称	营收(亿元)	增减	净利润(亿元)	增减	公司名称	营收(亿元)	增减	净利润(亿元)	增减
奥瑞金	117.27	62.74%	9.03	64.66%	南王科技	7.77	32.21%	0.02	-89.44%
裕同科技	78.76	7.1%	5.54	11.42%	长荣股份	7.26	-3.8%	0.05	156.45%
恩捷股份	57.63	20.48%	-0.93	-131.99%	陕西金叶	6.76	-2.81%	0.25	-60.55%
紫江企业	52.48	12.43%	4.73	33.39%	顺灏股份	6.2	-12.19%	0.33	23.11%
合兴包装	51.48	-9.52%	1.15	30.87%	东峰集团	6.04	-12.37%	-0.61	
宝钢包装	42.75	6.85%	1.03	9.81%	上海艾录	5.86	2.57%	0.03	-94.35%
吉宏股份	32.34	31.79%	1.18	63.27%	东港股份	5.81	0.28%	0.78	10.87%
渤海化学	19.61	-21.73%	-3.59	不适用	翔港科技	5.15	43.76%	0.78	432.14%
美盈森	19.49	5.46%	1.76	17.29%	天元股份	4.97	-19.55%	0.31	-6.12%
永新股份	17.46	5.78%	1.83	1.72%	环球印务	4.39	-43.53%	-0.04	-109.85%
中荣股份	14.51	20.22%	0.77	11.28%	龙利得	4.29	20.71%	0.01	-69.52%
新巨丰	12.53	52.29%	0.59	-31.36%	永吉股份	4.28	11.91%	0.57	-27.67%
劲嘉股份	12.39	-16.56%	1.22	-32.54%	金富科技	4.05	-12.79%	0.5	-21.58%
森林包装	11.6	3.91%	0.31	-60.98%	炜冈科技	2.6	6.87%	0.51	-12.12%
大胜达	10.25	4.77%	0.59	22.3%	新宏泽	2	30.9%	0.31	11.41%
创源股份	9.96	19.81%	0.5	32.97%	安妮股份	1.71	11.93%	0.02	-83.34%
盛通股份	9.82	-2.86%	-0.07	59.18%	集友股份	1.04	-63.38%	-0.01	不适用
鸿博股份	7.9	197.92%	0.42	206.81%	爱司凯	0.76	-5.34%	-0.13	-172.67%

制表: 桂政俊

36家A股印包上市公司上半年总营收659.16亿元,总利润29.76亿元

基本盘稳健 战略收购与AI驱动领涨

□本报记者 王勤

截至8月30日,36家A股印刷包装上市公司半年报披露完毕。据《中国新闻出版广电报》记者统计中国证监会指定的上市公司信息披露网站巨潮资讯网数据,36家A股印刷包装上市公司2025年上半年实现总营收659.16亿元,总利润29.76亿元。其中,23家企业实现营收增长,占比达63.89%;29家企业实现盈利,占比达80.56%。与上年同期相比,A股印刷包装上市公司数量持平,总营收和总利润分别出现13.01%和7.94%的增长。整体来看,2025年上半年营收和利润均已超过2024年全年总营收1232.87亿元和总利润36.77亿元的50%,半年报业绩超预期,展现出上市公司稳健运营的态势。

35家营收超亿元 龙头公司持续领跑

从整体表现看,36家A股印包上市公司中,80.56%的企业实现盈利,35家营收超亿元。这一数据反映出A股印包上市公司整体经营状况呈现积极态势,多数企业在复杂市场环境下仍能保持稳定发展。

营收方面,超10亿元的企业共有15家,其中有5家营收超50亿元,1家营收破百亿元。个股营收前五名依然以奥瑞金、裕同科技、恩捷股份、紫江企业、合兴包装5家企业领衔。与上年相比,出版洗牌。奥瑞金以117.27亿元的半年营收超过裕同科技的78.76亿元,跃居榜首;恩捷股份、紫江企业分别以57.63亿元、52.48亿元的

半年营收跑赢合兴包装,排位顺势而上;合兴包装则以51.48亿元的半年营收跌落至第五位。

这5家营收超50亿元的公司总营收达到357.62亿元,占比从上年50.92%增长至54.25%,头部集中度进一步提升。其中,奥瑞金实现营收增长系原中粮包装控股有限公司并表所致。奥瑞金自2023年12月披露现金要约收购中粮包装计划至报告期内,于2025年1月将中粮包装纳入合并报表,中粮包装股票在香港联交所的上市地位于2025年4月22日正式撤销,由此标志奥瑞金完成了本次要约收购并将其私有化。

以营收前五名领衔,加上宝钢包装(42.75亿元)、吉宏股份(32.34亿元)、渤海化学(19.61亿元)、美盈森(19.49亿元)等,共计15家企业组成了营收超10亿元阵营,占比达41.67%。营收亿元以上、不到10亿元的企业共20家,包括创源股份(9.96亿元)、盛通股份(9.82亿元)、鸿博股份(7.9亿元)、南王科技(7.77亿元)、长荣股份(7.26亿元)等。营收不到亿元的仅有1家,为爱司凯(0.76亿元)。

利润方面,29家印企实现盈利。其中,净利润在1亿元以上的企业有9家,分别为奥瑞金(9.03亿元)、裕同科技(5.54亿元)、紫江企业(4.73亿元)、永新股份(1.83亿元)、美盈森(1.76亿元)、劲嘉股份(1.22亿元)、吉宏股份(1.18亿元)、合兴包装(1.15亿元)、宝钢包装(1.03亿元)。与上年同期相比,利润前三

位保持不变,盈利能力相当稳健。这9家企业利润总额达27.47亿元,占总利润的比重高达92.31%;仅前三位的利润之和的占比就达64.85%,可见头部公司业绩表现不俗。

盈利但净利润在1亿元以下的企业共有20家,包括翔港科技(0.78亿元)、中荣股份(0.77亿元)、大胜达(0.59亿元)等。在出现亏损的7家企业中,渤海化学亏损在1亿元以上,达到亏损3.59亿元。其半年报显示,国内市场需求疲软、国际地缘摩擦频发等因素带来挑战,面对国内与国际风险叠加,渤海化学需求供给双向承压。

业绩分化明显 数字智能引领增势

在36家印包上市公司中,业绩表现呈现显著分化特征。10家公司营收实现20%以上的增长,3家营收增长超50%;11家公司净利润实现20%以上的增长,3家净利润增长超100%。与此同时,15家公司出现净利润下滑,其中3家由盈转亏。

从上半年营收看,36家A股印包上市公司中,23家企业营收同比实现了增长,占总数的63.89%。鸿博股份(197.92%)、奥瑞金(62.74%)、新巨丰(52.29%)3家印企实现50%以上的增长。半年报显示,鸿博股份之所以营收实现翻一番,得益于其算力业务收入增加所致。一方面,鸿博股份深挖印刷产业链,大力投入印刷新材料、

新技术的研究开发。另一方面,其横向开拓新产业,前瞻布局AI算力领域,深入开展人工智能科技领域项目建设及运营服务。

翔港科技(43.76%)、南王科技(32.21%)、吉宏股份(31.79%)、新宏泽(30.9%)、龙利得(20.71%)等实现10%以上的增长。与此同时,集友股份(-63.38%)、环球印务(-43.53%)、渤海化学(-21.73%)、天元股份(-19.55%)等8家出现10%以上的营收下滑。

除渤海化学、集友股份和东峰集团净利润增减幅度一栏显示“不适用”和空白外,18家企业净利润实现同比增长,15家出现下滑,净利润增速分化较大。其中,14家企业出现营收、利润双增长,占比达42.42%。

在业绩向好的企业中,翔港科技(432.14%)、鸿博股份(206.81%)、长荣股份(156.45%)3家企业实现100%以上的利润增长。其中,翔港科技半年报显示,其持续进行市场开拓,包装业务整体表现良好,业绩较上年同期有大幅增长。长荣股份则在装备板块拓展稳中有进,海外突破成绩突出,运营管理和研发创新持续提升。值得一提的是,长荣股份将智能数字化业务板块作为公司数字化发展的核心支柱,智能化系统服务实现销售收入6390.95万元,同比增长49.77%,实现显著的业绩提升。同时,订单较上年同期有显著增长,智能数字化业务的项目交付管理得到加强,高效完成了多个智慧印厂、自动物流项目的交付。

“创智绿”引领高质量发展

□张原 史佳鑫

从36家A股印包上市公司上半年整体业绩看,经营发展走势较为平稳。营收表现方面,分化态势显著,有23家实现增长,13家出现下滑。盈利能力方面,如翔港科技以432.14%的增幅位于榜首,而爱司凯却出现172.67%的降幅,两极分化较为严峻。部分企业还出现增收不增利的情况,例如恩捷股份、森林包装、南王科技、上海艾录、龙利得、安妮股份等实现营收增长,但利润却下滑,出现“倒挂”现象。尽管外部形势复杂严峻,行业面临需求收缩、成本高企与盈利承压等多重挑战,但A股印包上市公司凭借“创智绿”融合发展战略加速培育行业新质生产力,以创新驱动为核心、智能制造为支撑、绿色转型为导向,在逆势中培育增长新动能。

创新破局 构筑竞争新壁垒

在行业整体承压的背景下,技术创新成为企业摆脱同质化竞争、赢得竞争优势的核心路径。头部企业通过持续加大研发投入、深化

技术布局,构建起差异化的竞争壁垒。

以紫江企业为例,2025年半年报显示,其研发投入达1.67亿元,申请专利153项,在PET瓶轻量化、智能盖体、功能性薄膜等领域取得突破性进展。创新成效直接反映在业绩表现上,紫江企业上半年净利润同比增长33.39%。

值得注意的是,行业研发投入呈现两极分化。10余家企业研发费用率低于3%,而恩捷股份等5家企业研发强度超过5%,这种马太效应进一步加剧行业分化。以技术驱动印刷包装企业新质生产力的提升,将成为应对行业挑战、实现高质量发展的关键战略。

智造升级 重塑生产新效能

面对成本上升与效率瓶颈,智能化改造成为企业提质增效的重要突破口。领军的企业积极引入智能化设备、物联网管理与数字化系统,构建更加柔性、精益的智能制造体系。

以裕同科技为例,其通过构建

数字化工厂、部署智能生产系统及打造工业互联网平台,实现了从传统制造向智能制造的全面转型。在设备层,裕同科技引进自动化生产线和智能检测设备,实现关键工序的无人化操作;在数据层,搭建大数据分析平台,对设备运行、质量检测等数据进行实时采集与分析。可见,印刷包装企业需继续努力打造面向未来的数智化新范式,助力核心竞争力提升。

绿色转型 开拓可持续路径

在“双碳”目标与环保政策持续推动下,绿色化已成为企业可持续发展的重要方向。

以顺灏股份为例,其通过创新环保材料研发、绿色生产工艺优化和循环体系建设,构建了全方位的可持续发展模式。在材料领域,顺灏股份自主研发的可降解环保纸通过FSC森林认证,应用于高端包装市场。在生产环节,引进RTO废气治理系统,大幅降低污染物排放,同时采用电子束固化技术减少能源消耗。在循环利用方

面,建立闭环回收体系将生产废料转化为再生原料,年回收利用率达85%以上。

可以看到,印刷包装企业绿色转型不仅响应了国家环保政策要求,更通过资源高效利用降低了生产成本,实现了经济效益与环境效益的双赢,为行业绿色转型提供了可复制的示范路径。

(作者张原系北京语言大学商学院经济系主任、教授,史佳鑫系中共中央党校博士研究生)



资料图片