下载日志已记录，仅供内部参考

中原证券 CENTRAL CHINA SECURITIES

分析师：顾敏豪
登记编码：S0730512100001
gumh00@ccnew.com 021-50586308

河南省民营上市公司2026半年度业绩总结

——豫股专题

证券研究报告-豫股专题 **发布日期：2026年10月15日**

相关报告

《豫股专题：河南省上市公司2026年半年度业绩综述》 2026-09-18

《豫股专题：河南研究：河南省专精特新上市公司发展现状、问题和建议》 2026-05-19

《豫股专题:河南省上市公司2025年及2026年一季度业绩综述》 2026-05-15

联系人：李智
电话： 0371-65585629
地址： 郑州郑东新区商务外环路10号18楼
地址： 上海浦东新区世纪大道1788号T1座22楼

投资要点：

- **营业收入创新高，归母净利润同比下滑。**2026H1河南省民营上市公司的整体营业规模创历史新高，营业收入3341.52亿元，同比增加13.92%；归母净利润239.51亿元，同比下滑20.72%；扣除非经常性损益后的归母净利润207.39亿元，同比下滑27.53%。2026Q2河南省民营上市公司整体营收1734.95亿元，同比增长13.29%；归母净利润102.21亿元，同比下滑38.43%。

- **盈利能力下滑，费用率整体下降。**2026H1河南省74家民营上市公司总体毛利为637.56亿元，同比增加2.97%，低于营业收入的增长幅度，对应的整体毛利率为19.08%，同比下降2.03pct，2026Q2单季度整体毛利率为18.18%，同比下滑2.94pct。2026上半年74家河南民营上市公司整体归母净利润对应的归母净利率为7.17%，同比下降3.13pct，2026Q2归母净利率为5.89%，同比下降4.95pct。在费用率层面，2026H1河南省民营上市公司整体的销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为2.07%、2.48%、1.84%、1.33%，同比分别变动-0.17pct、-0.10pct、-0.14pct、0.40pct。2026Q2整体的销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为2.00%、2.43%、1.95%、2.55%，同比分别变动-0.18pct、-0.10pct、-0.10pct、0.78pct。河南省民营上市公司在2026H1表现出了费用控制能力的提升，销售费用率、管理费用率、研发费用率相比上年同期有不同程度的下滑，带动整体费用率的下降，但财务费用率同比有所上升。

- **食品饮料、有色金属、基础化工等行业业绩实现增长。**从各行业业绩增长情况来看(行业内有3家以上河南省民营上市公司)，2026H1河南省民营上市公司中食品饮料、有色金属行业业绩增长出色，基础化工行业业绩增长稳健，电力设备及新能源、建材等行业业绩下滑幅度较大，此外计算机行业亏损幅度加大。医药、机械等行业的利润率优于行业整体水平。

- 总体来看，河南省民营上市公司2026H1以及2026Q2营业收入规模创同期新高，但归母净利润同比下滑，盈利能力有所回落，毛利率、归母净利率有不同程度下降，销售费用率、管理费用率、研发费用率同比下滑，财务费用率同比上升。部分细分领域例如食品饮料、有色金属、基础化工等行业的整体业绩实现较好增长。

- 对比国内其他省市自治区来看，河南省民营上市公司的数量、业绩规模、资产规模等指标在国内31个省市自治区中大约排在第8名-第13名不等的中等偏上位置，营业收入规模、归母净利润规模等业绩衡量指标相比过往有较为明显的提升。综合对比上市公司数量

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

下载日志已记录，仅供内部参考

靠前的省市来看，与区域面积以及常住人口数量相近的山东省、广东省相比，河南省民营上市公司数量明显更少，也少于安徽、湖南、湖北等省份。随着河南对省内资本市场投入力度的加大，河南省民营上市公司的质量与数量有望再上一个台阶。

风险提示：1、部分数据系计算所得，可能与上市公司披露数据及实际情况存在一定误差；2、部分公司主营业务较为复合或行业分类不准确，影响板块统计结果；3、行业内部分体量较大的公司对整体数据变化影响较大；4、国内经济环境变化可能影响上市公司业绩；5、部分公司海外市场需求受当地经济、政治、政策影响较大

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 河南省民营上市公司业绩综述 5
1.1. 营业规模创新高，净利润同比下滑 5
1.2. 业绩规模分化，头部效应较强 7
1.3. 盈利能力下滑，费用率下降 11
1.4. 食品饮料、有色金属、基础化工等行业业绩实现增长 13
2. 河南省重点行业对比 14
2.1. 基础化工：收入利润整体回升，增速低于行业整体 14
2.2. 机械行业：业绩小幅下滑，净利率高于行业 16
2.3. 医药：收入利润回落，利润率持续优于行业整体 19
2.4. 食品饮料：利润率显著低于行业，但业绩增速明显跑赢 21
2.5. 有色金属：洛阳钼业带动整体增长，盈利能力优于行业整体 23
3. 小结 25
4. 风险提示 26

图表目录

图 1：河南省民营上市公司营业总收入 5
图 2：河南省民营上市公司归母净利润 5
图 3：河南省民营上市公司营业总收入增速 5
图 4：河南省民营上市公司归母净利润增速 5
图 5：河南省民营上市公司营收、归母净利润占比 6
图 6：河南省民营上市公司总资产与净资产占比 6
图 7：河南省上市公司营业总收入增速 6
图 8：河南省上市公司归母净利润增速 6
图 9：河南民营上市公司营收、利润占河南省整体比例 7
图 10：河南民营上市公司资产占河南省整体比例 7
图 11：河南省民营上市公司 2026H1 年营业收入规模分布 8
图 12：河南省民营上市公司 2026H1 营业收入增幅分布 9
图 13：河南省民营上市公司 2026H1 归母净利润规模分布 10
图 14：河南省民营上市公司 2026H1 年归母净利润变化分布 11
图 15：河南省民营上市公司利润率 12
图 16：河南省民营上市公司费用率 12
图 17：河南省民营上市公司 2026H1 毛利率分布 12
图 18：河南省民营上市公司 2026H1 归母净利率分布 12
图 19：河南省基础化工行业民营上市公司营收 14
图 20：河南省基础化工行业民营上市公司归母净利润 14
图 21：基础化工行业上市公司整体营业收入 15
图 22：基础化工行业上市公司整体归母净利润 15
图 23：河南省基础化工行业民营上市公司毛利率 15
图 24：河南省基础化工行业上市民营公司归母净利率 15
图 25：河南省基础化工行业民营上市公司主要费用率 16
图 26：基础化工行业上市公司主要费用率 16
图 27：河南省机械行业民营上市公司营收 17
图 28：河南省机械行业民营上市公司归母净利润 17
图 29：机械行业上市公司整体营业收入 17

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

下载日志已记录，仅供内部参考

图 30：机械行业上市公司整体归母净利润 17
图 31：河南省机械行业民营上市公司毛利率 18
图 32：河南省机械行业民营上市公司归母净利率 18
图 33：河南省机械行业民营上市公司主要费用率 18
图 34：机械行业上市公司主要费用率 18
图 35：河南省医药行业民营上市公司营收 19
图 36：河南省医药行业民营上市公司归母净利润 19
图 37：医药行业上市公司整体营业收入 19
图 38：医药行业上市公司整体归母净利润 19
图 39：河南省医药行业民营上市公司毛利率 20
图 40：河南省医药行业民营上市公司归母净利率 20
图 41：河南省医药行业民营上市公司主要费用率 20
图 42：医药行业上市公司主要费用率 20
图 43：河南省食品饮料民营上市公司营业收入 21
图 44：河南省食品饮料民营上市公司归母净利润 21
图 45：食品饮料行业上市公司整体营业收入 22
图 46：食品饮料行业上市公司整体归母净利润 22
图 47：河南省食品饮料民营上市公司毛利率 22
图 48：河南省食品饮料民营上市公司归母净利率 22
图 49：河南省食品饮料民营上市公司主要费用率 23
图 50：食品饮料行业上市公司主要费用率 23
图 51：河南省有色金属民营上市公司营业收入 24
图 52：河南省有色金属民营上市公司归母净利润 24
图 53：有色金属行业上市公司整体营业收入 24
图 54：有色金属行业上市公司整体归母净利润 24
图 55：河南省有色金属民营上市公司毛利率 25
图 56：河南省有色金属民营上市公司归母净利率 25
图 57：河南省有色金属民营上市公司主要费用率 25
图 58：有色金属行业上市公司主要费用率 25

表 1：河南省民营上市公司在全国省市中排名情况 7
表 2：河南民营上市公司 2026H1 年营业收入规模 TOP10 8
表 3：河南民营上市公司 2026H1 营业收入同比增幅 TOP10 9
表 4：河南民营上市公司 2026H1 归母净利润规模 TOP10 10
表 5：河南省民营上市公司 2026H1 年归母净利润增幅 TOP10 11
表 6：河南民营上市公司 2026H1 毛利率 TOP10 13
表 7：河南民营上市公司 2026H1 归母净利率 TOP10 13
表 8：河南省民营上市公司分行业营业收入与归母净利润增速 14
表 9：河南省基础化工类民营上市公司 2026H1 业绩与利润率（亿元） 16
表 10：河南省机械类民营上市公司 2026H1 业绩与利润率（亿元） 18
表 11：河南省医药类民营上市公司 2026H1 业绩与利润率（亿元） 21
表 12：河南省食品饮料民营上市公司 2026H1 业绩与利润率（亿元） 23
表 13：河南省有色金属民营上市公司 2026H1 业绩与利润率（亿元） 25

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 河南省民营上市公司业绩综述

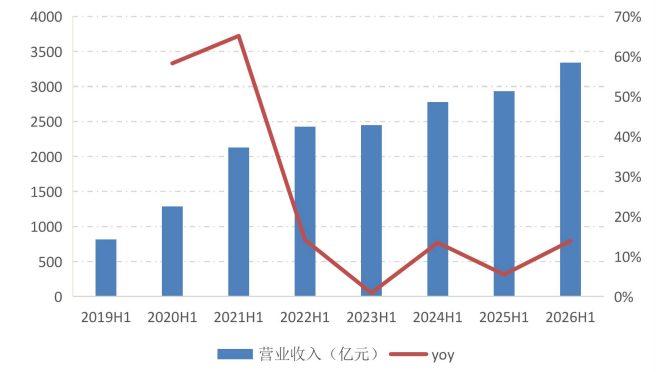
1.1. 营业规模创新高，净利润同比下滑

截至 2026 年 9 月 9 日，74 家河南省民营上市公司 2026 年半年度报告已全部披露完毕。2026H1 河南省民营上市公司的整体营业规模创历史新高，营业总收入 3341.52 亿元，同比增加 13.92%；归母净利润 239.51 亿元，同比下滑 20.72%；扣除非经性损益后的归母净利润 207.39 亿元，同比下滑 27.53%。2026Q2 河南省民营上市公司整体营收 1734.95 亿元，同比增长 13.29%；归母净利润 102.21 亿元，同比下滑 38.43%。

上半年河南省民营上市公司整体的利润下滑主要是受牧原股份利润由盈转亏的影响。牧原股份上半年实现归母净利润为-60.78 亿元，较 2025H1 的 105.30 亿元大幅下降 166.08 亿元。此外龙佰集团的归母净利润由 2025H1 的 13.85 亿元下滑 39.08%至 8.44 亿元。

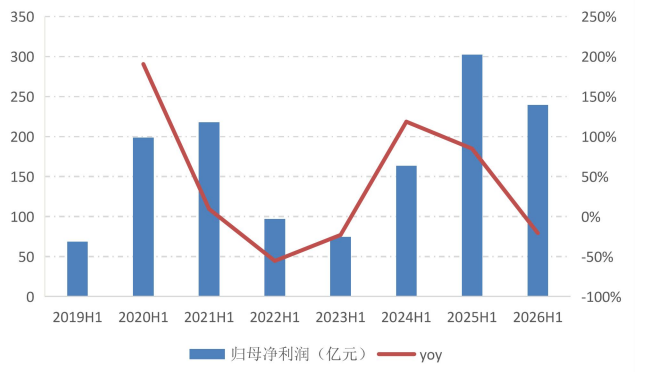
截至 2026 二季度末，河南省民营上市公司整体的总资产规模 8349.79 亿元，净资产规模 4450.27 亿元，同比分别增加了 6.37%和 6.69%。

图 1：河南省民营上市公司营业总收入



资料来源：Wind，中原证券研究所

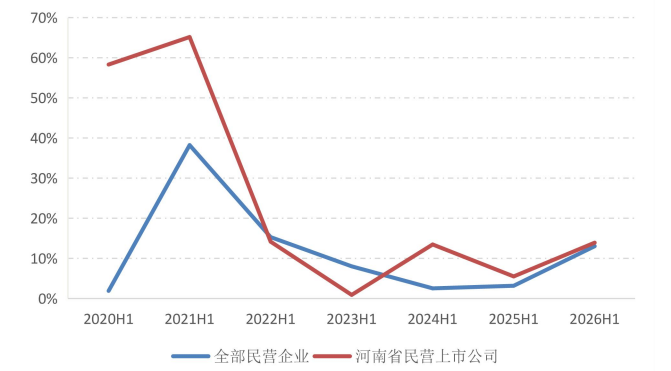
图 2：河南省民营上市公司归母净利润



资料来源：Wind，中原证券研究所

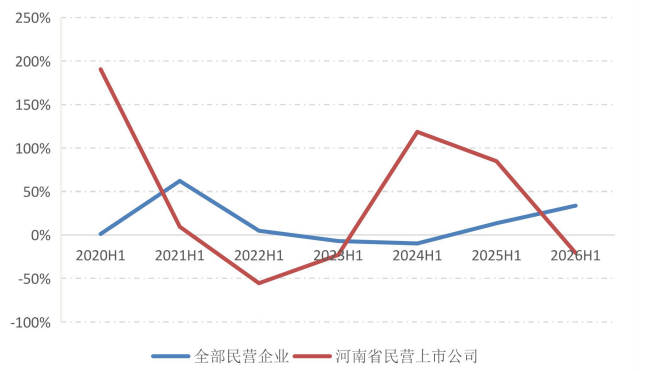
2026H1 全部民营上市公司营业总收入同比增长 13.04%；归母净利润同比增长 33.72%。相比之下，2026H1 河南省民营上市公司收入增速较快，净利润弱于民营上市公司整体水平。

图 3：河南省民营上市公司营业总收入增速



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 4：河南省民营上市公司归母净利润增速

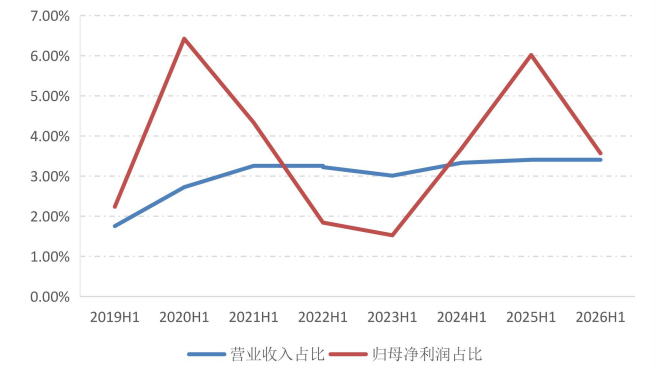


资料来源：Wind，中原证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

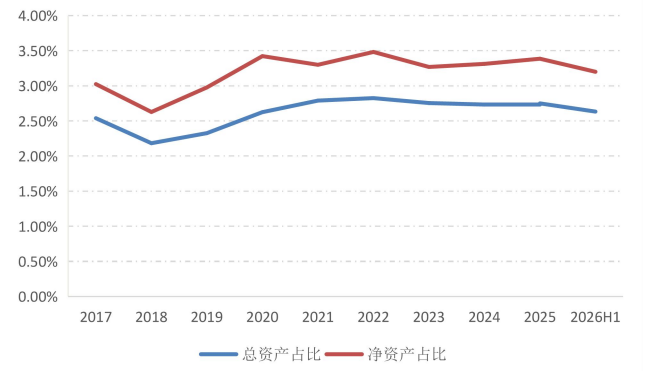
与民营上市公司整体相比，河南省民营上市公司的数量占比约为 2.10%，2026 上半年营业收入和归母净利润的占比分别为 3.43%和 3.57%，总资产占比约 2.63%，净资产占比约 3.20%。河南省民营上市公司营业收入、归母净利润、总资产和净资产等指标占比均高于上市公司数量占比，显示河南省民营上市公司平均体量高于全国水平。

图 5：河南省民营上市公司营收、归母净利润占比



资料来源：Wind，中原证券研究所

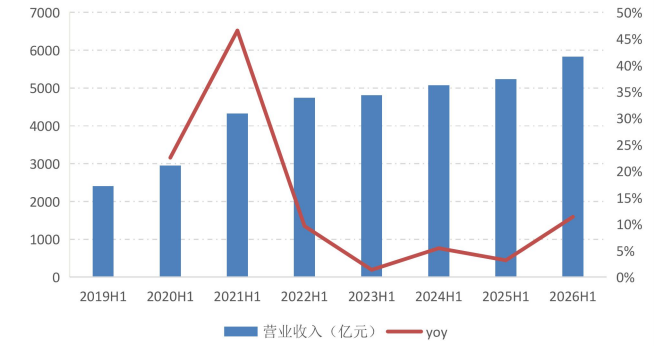
图 6：河南省民营上市公司总资产与净资产占比



资料来源：Wind，中原证券研究所

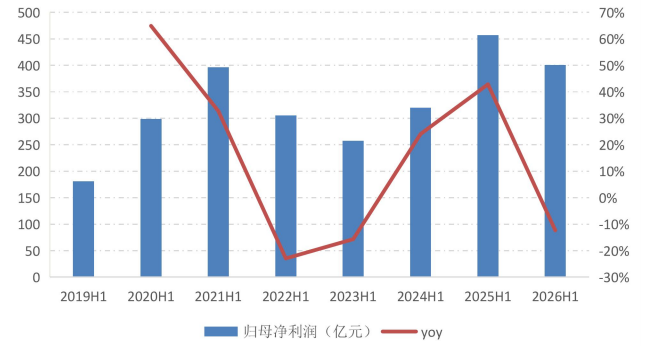
2026H1 全部河南省上市公司实现营业总收入 5832.26 亿元，同比增长 11.40%；归母净利润 400.47 亿元，同比下滑 12.35%，扣除非经性损益后的归母净利润 369.55 亿元，同比下滑 14.16%。2026 上半年河南省民营上市公司收入增速高于河南省上市公司整体水平，净利润表现低于河南省整体水平。

图 7：河南省上市公司营业总收入增速



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 8：河南省上市公司归母净利润增速

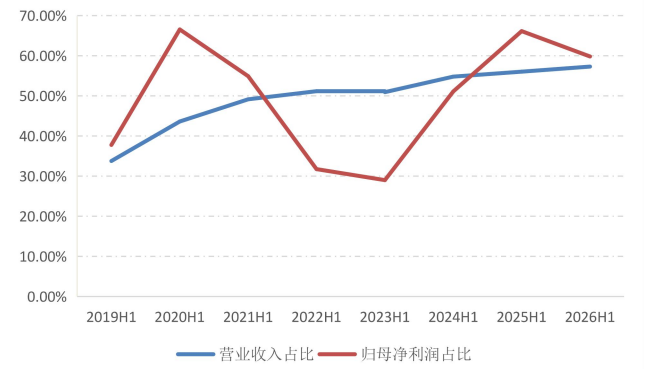


资料来源：Wind，中原证券研究所

与河南省上市公司整体相比，河南省民营上市公司的数量占比约为 62.18%，2026 上半年营业收入和归母净利润的占比分别为 57.29%和 59.81%，总资产占比约 30.53%，净资产占比约 50.25%。河南省民营上市公司营业收入、归母净利润、总资产和净资产等指标占比均低于河南省上市公司数量占比，显示河南省民营上市公司相对河南上市公司平均体量偏小。与 2020 年之前相比，河南省民营上市公司总资产、净资产占河南省上市公司的比例有明显提升。

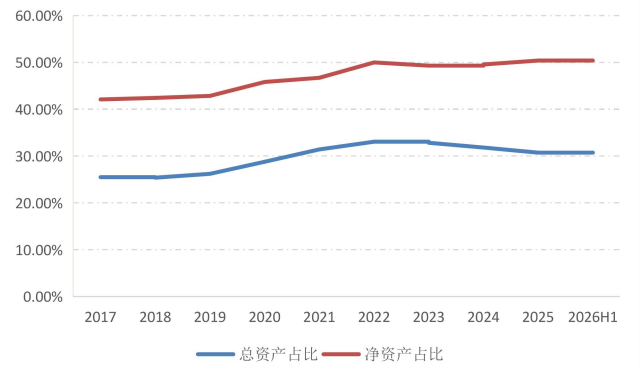
下载日志已记录，仅供内部参考

图 9：河南民营上市公司营收、利润占河南省整体比例



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 10：河南民营上市公司资产占河南省整体比例



资料来源：Wind，中原证券研究所

与全国其他 31 个省、直辖市、自治区（不包含台湾省、香港特别行政区、澳门特别行政区）相比，河南省民营上市公司数量排在第 13 位，营业收入和净利润规模分别排在第 9 位和第 8 位。

表 1：河南省民营上市公司在全国省市中排名情况

	2026H1	2025	2024	2023	2022
上市公司数量排名	13	12	12	12	12
营业收入排名	9	9	8	11	10
归母净利润排名	8	6	5	11	7
总资产排名	11	11	11	11	11
净资产排名	10	9	9	9	9

资料来源：Wind，中原证券研究所

1.2. 业绩规模分化，头部效应较强

河南省民营上市公司的营业收入规模呈现出比较高的集中度。根据 Wind 数据显示，洛阳钼业和牧原股份的营收规模在河南省民营上市公司中排名前二，2026H1 营业收入分别为 1353.20 亿元和 594.10 亿元；此后的第三至五名分别是明泰铝业、宇通客车和龙佰集团，营业收入分别为 211.19 亿元，167.19 亿元和 144.22 亿元。

营业收入规模 TOP5 的公司合计营收占河南省民营上市公司同期全部营收的 73.92%，另一方面，营业收入规模低于 5 亿元的公司有 34 家，虽然数量占比达到 45.95%，但合计营收仅有 84.45 亿元，仅占同期河南省全部民营上市公司总营收的 2.53%，远远低于数量占比。

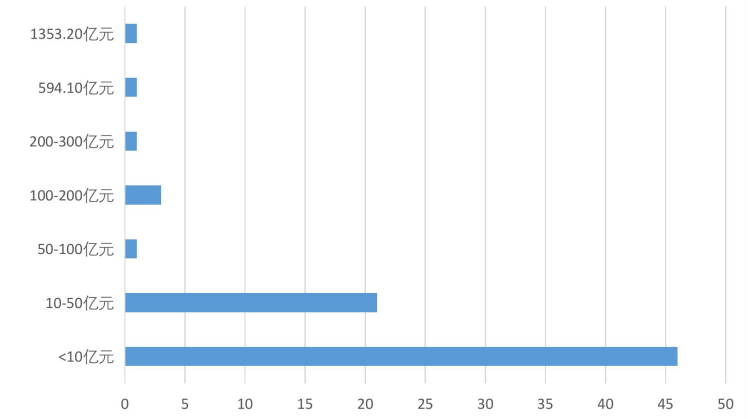
下载日志已记录，仅供内部参考

表 2：河南民营上市公司 2026H1 年营业收入规模 TOP10

证券代码	证券简称	营业收入（亿元）	营收增速	所属行业
603993.SH	洛阳钼业	1,353.20	42.78%	有色金属
		4.10	-22.30%	农林牧渔
601677.SH	明泰铝业	211.19	24.23%	有色金属
600066.SH	宇通客车	167.19	3.65%	汽车
002601.SZ	龙佰集团	144.22	8.10%	基础化工
600595.SH	中孚实业	142.58	34.85%	有色金属
002407.SZ	多氟多	70.36	62.55%	基础化工
301376.SZ	致欧科技	48.26	19.32%	轻工制造
000612.SZ	焦作万方	41.48	25.38%	有色金属
002560.SZ	通达股份	39.21	8.38%	电力设备及新能源

资料来源：Wind，中原证券研究所

图 11：河南省民营上市公司 2026H1 年营业收入规模分布



资料来源：Wind，中原证券研究所

从 2026H1 营业收入的增长情况来看，74 家民营上市公司中 52 家实现营业收入同比增长，22 家出现同比减少的情况，营收增长的公司数量占比达 70.3%。

在营业收入正增长的公司中，花溪科技的营收增速超过 100%，其次是力量钻石、多氟多、海昌智能、光力科技、仕佳光子和凯旺科技，营业收入增长超 50%。在营业收入规模较大的公司中，洛阳钼业营业收入同比增长 42.78%，中孚实业营业收入增长 34.85%，明泰铝业、龙佰集团、宇通客车的营收增速分别为 24.23%、8.10%和 3.65%。

从营业收入增幅分布来看，1 家公司营收增幅超 100%，6 家公司营收增速超 50%，14 家公司营收增速在 20%-50%之间；营业收入同比降幅超过 50%的公司 1 家，降幅超过 20%的公司 6 家。

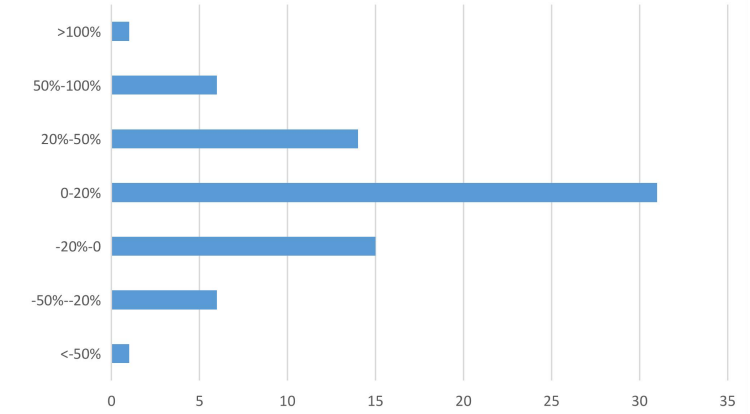
下载日志已记录，仅供内部参考

表 3：河南民营上市公司 2026H1 营业收入同比增幅 TOP10

证券代码	证券简称	营收增速	营业收入（亿元）	所属行业
920895.BJ	花溪科技	102.49%	0.30	机械
301071.SZ	力量钻石	80.94%	4.38	基础化工
002407.SZ	多氟多	62.55%	70.36	基础化工
		.46%	6.99	-
300480.SZ	光力科技	57.23%	4.53	机械
688313.SH	仕佳光子	50.66%	14.95	通信
301182.SZ	凯旺科技	50.34%	4.80	电子
300179.SZ	四方达	43.76%	3.75	建材
603993.SH	洛阳钼业	42.78%	1,353.20	有色金属
920580.BJ	科创新材	42.38%	0.79	机械

资料来源：Wind，中原证券研究所

图 12：河南省民营上市公司 2026H1 营业收入增幅分布



资料来源：Wind，中原证券研究所

在归母净利润层面，2026H1 河南民营上市公司中 62 家实现盈利，12 家公司亏损，盈利公司数量占比 83.78%。从归母净利润规模来看，洛阳钼业的利润规模最大，为 161.52 亿元，其次分别为中孚实业和宇通客车，分别为 18.81 和 18.67 亿元。其中洛阳钼业利润增速 86.27%，中孚实业和宇通客车利润增速分别为 165.84 和-3.52%。

从利润规模分布来看，洛阳钼业断层式领先，其次是中孚实业和宇通客车，利润规模超 15 亿元，明泰铝业、焦作万方利润规模超过 10 亿元，利润规模在 0-10 亿元的公司数量有 57 家。产生亏损的公司中，牧原股份亏损幅度最大，亏损 60.78 亿元，其次为*ST 航图，亏损 3.51 亿元。其余 10 家公司亏损额度均在 1 亿元以内。

与营业收入的分布类似，归母净利润端也呈现头部集中现象，洛阳钼业一家公司归母净利润占河南省民营上市公司全部归母净利润的 67.44%，5 家归母净利润规模在 10 亿元以上的公司合计归母净利润占比达到 94.09%

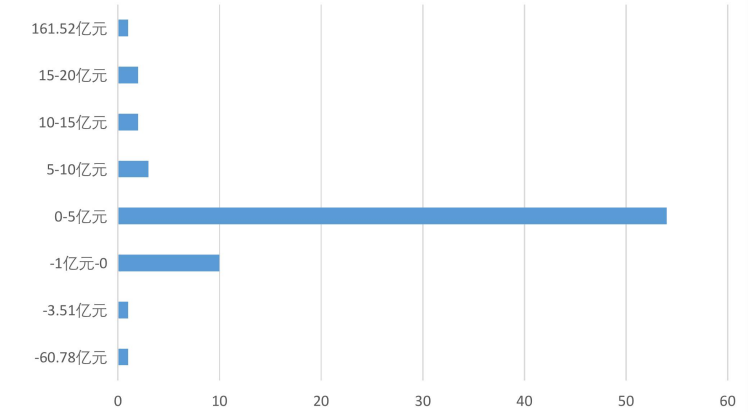
下载日志已记录，仅供内部参考

表 4：河南民营上市公司 2026H1 归母净利润规模 TOP10

证券代码	证券简称	归母净利润（亿元）	归母净利润增速	所属行业
603993.SH	洛阳钼业	161.52	86.27%	有色金属
600595.SH	中孚实业	18.81	165.84%	有色金属
600066.SH	宇通客车	18.67	-3.52%	汽车
601677.SH	明泰铝业	14.07	49.61%	有色金属
000612.SZ	焦作万方	12.30	129.58%	有色金属
002601.SZ	龙佰集团	8.44	-39.08%	基础化工
002582.SZ	好想你	7.44	扭亏为盈	食品饮料
002407.SZ	多氟多	5.12	897.19%	基础化工
603658.SH	安图生物	4.97	-12.94%	医药
600285.SH	羚锐制药	4.95	4.36%	医药

资料来源：Wind，中原证券研究所

图 13：河南省民营上市公司 2026H1 归母净利润规模分布



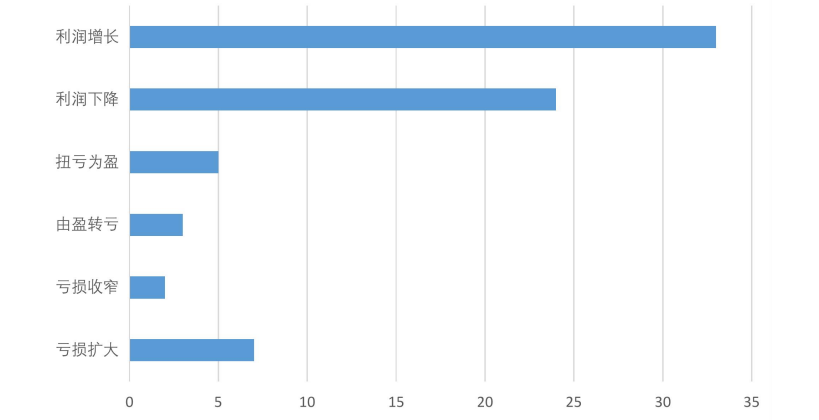
资料来源：Wind，中原证券研究所

从归母净利润的变动来看，74 家民营上市公司中，2026H1 归母净利润为正且实现同比增长的公司 33 家，归母净利润为正但同比下滑的公司 24 家，5 家公司实现扭亏为盈，3 家公司由盈转亏，2 家公司虽然亏损但亏损幅度收窄，7 家公司亏损幅度扩大。即有 40 家公司实现归母净利润不同程度的增加，34 家出现归母净利润的减少。

在归母净利润同比增加的公司中，多氟多和天马新材的增幅最大，分别达到 897.19%和 477.94%，其次是恒星科技和力量钻石，利润同比增长 293.45%和 247.61%，光力科技、中孚实业、焦作万方、科创新材、海昌智能和恒拓开源的利润增幅达到 100%以上。

下载日志已记录，仅供内部参考

图 14：河南省民营上市公司 2026H1 年归母净利润变化分布



资料来源：Wind，中原证券研究所

表 5：河南省民营上市公司 2026H1 年归母净利润增幅 TOP10

证券代码	证券简称	归母净利润增幅	归母净利润（亿元）	所属行业
002407.SZ	多氟多	897.19%	5.12	基础化工
920971.BJ	天马新材	477.94%	0.12	基础化工
002132.SZ	恒星科技	293.45%	0.84	机械
301071.SZ	力量钻石	247.61%	0.90	基础化工
300480.SZ	光力科技	194.56%	0.74	机械
600595.SH	中孚实业	165.84%	18.81	有色金属
000612.SZ	焦作万方	129.58%	12.30	有色金属
920580.BJ	科创新材	115.71%	0.15	机械
920156.BJ	海昌智能	112.37%	1.29	-
920415.BJ	恒拓开源	103.33%	0.06	计算机

资料来源：Wind，中原证券研究所

注：仅统计归母净利润为正且同比增长的公司，扭亏为盈的公司不显示在内

1.3. 盈利能力下滑，费用率下降

2026H1 河南省 74 家民营上市公司总体毛利为 637.56 亿元，同比增加 2.97%，低于营业收入的增长幅度，对应的整体毛利率为 19.08%，同比下降 2.03pct，2026Q2 单季度整体毛利率为 18.18%，同比下滑 2.94pct。

2026 上半年 74 家河南民营上市公司整体的归母净利润对应的归母净利率为 7.17%，同比下降 3.13pct，2026Q2 归母净利率为 5.89%，同比下降 4.95pct。

在费用率层面，2026H1 河南省民营上市公司整体的销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为 2.07%、2.48%、1.84%、1.33%，同比分别变动-0.17pct、-0.10pct、-0.14pct、0.40pct。2026Q2 整体的销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为 2.00%、2.43%、1.95%、2.55%，同比分别变动-0.18pct、-0.10pct、-0.10pct、0.78pct。

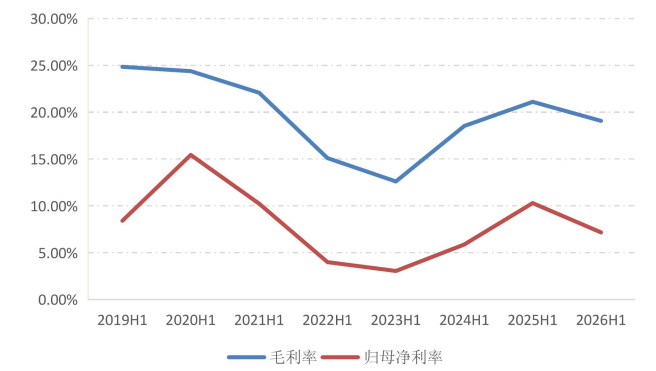
河南省民营上市公司在 2026H1 表现出了费用控制能力的提升，销售费用率、管理费用率、

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

下载日志已记录，仅供内部参考

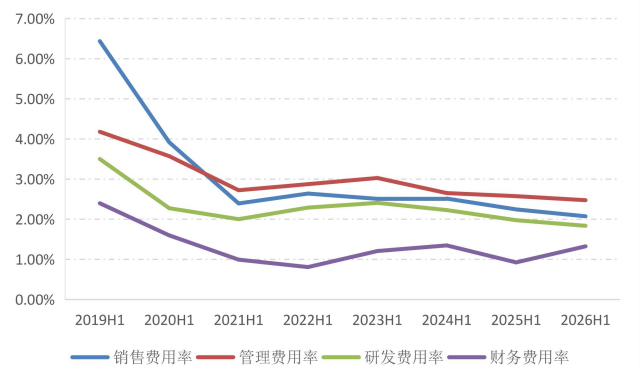
研发费用率相比上年同期有不同程度的下滑，带动整体费用率的下降。

图 15：河南省民营上市公司利润率



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 16：河南省民营上市公司费用率



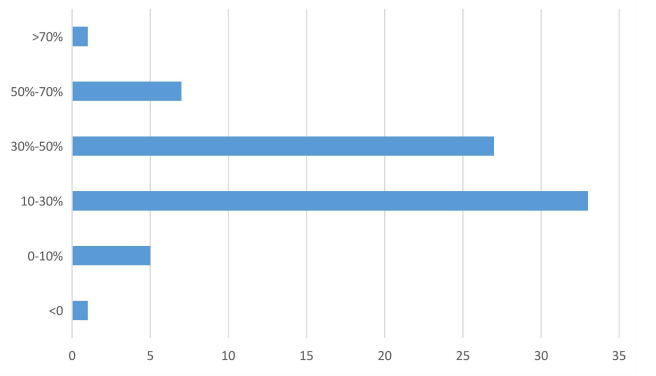
资料来源：Wind，中原证券研究所

从毛利率的分布来看，毛利率最高的公司是羚锐制药，上半年毛利率达到 78.90%。有 7 家公司毛利率在 50%-70%之间，27 家公司毛利率在 30%-50%之间，38 家公司毛利率在 0-30%之间，1 家公司毛利率为负。

从行业分布来看，河南省医药类民营上市公司的毛利率明显更高。羚锐制药、翔宇医疗和安图生物在河南省民营上市公司中毛利率排名前三，华兰疫苗、华兰生物的毛利率也超过 40%，毛利率排名 TOP10 的河南民营上市公司中，来自医药行业的上市公司占据 4 席。

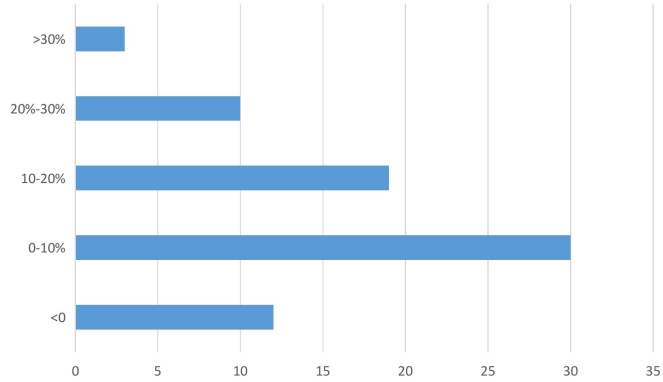
在归母净利率方面，好想你归母净利率 105.34%，排在河南省民营上市公司归母净利率首位，华兰疫苗、思维列控的归母净利率均超过 30%，10 家公司归母净利率在 20%-30%之间，19 家公司归母净利率在 10%-20%之间，30 家公司归母净利率在 0-10%之间，12 家公司归母净利率为负，其中*ST 航图、三晖电气、东方碳素、百川畅银的归母净利率小于-30%。

图 17：河南省民营上市公司 2026H1 毛利率分布



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 18：河南省民营上市公司 2026H1 归母净利率分布



资料来源：Wind，中原证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

表 6：河南民营上市公司 2026H1 毛利率 TOP10

证券代码	证券简称	毛利率	所属行业
600285.SH	羚锐制药	78.90%	医药
688626.SH	翔宇医疗	67.63%	医药
603658.SH	安图生物	67.25%	医药
603508.SH	思维列控	63.88%	电子
301361.SZ	众智科技	57.31%	电力设备及新能源
603566.SH	普莱柯	55.76%	农林牧渔
300480.SZ	光力科技	50.39%	机械
300248.SZ	新开普	50.09%	计算机
920415.BJ	恒拓开源	47.98%	计算机
301207.SZ	华兰疫苗	47.83%	医药

资料来源：Wind，中原证券研究所

表 7：河南民营上市公司 2026H1 归母净利率 TOP10

证券代码	证券简称	归母净利率	所属行业
002582.SZ	好想你	105.34%	食品饮料
301207.SZ	华兰疫苗	82.11%	医药
		%	电子
000612.SZ	焦作万方	29.66%	有色金属
301361.SZ	众智科技	26.16%	电力设备及新能源
002007.SZ	华兰生物	24.47%	医药
603658.SH	安图生物	24.16%	医药
600285.SH	羚锐制药	23.05%	医药
300910.SZ	瑞丰新材	21.36%	基础化工
688313.SH	仕佳光子	21.05%	通信

资料来源：Wind，中原证券研究所

1.4. 食品饮料、有色金属、基础化工等行业业绩实现增长

从河南省 74 家民营上市公司的行业分布来看，基础化工行业和机械行业的公司数量分别为 13 家和 12 家，医药行业 8 家，电子行业、食品饮料行业、计算机行业各 5 家，有色金属、电力设备及新能源、汽车行业各 4 家，建材行业 3 家，农林牧渔行业、电力及公用事业行业各 2 家，其余行业上市公司数量在 2 家以下。

从各行业业绩增长情况来看（行业内有 3 家以上河南省民营上市公司），2026H1 河南省民营上市公司中食品饮料、有色金属行业业绩增长出色，基础化工行业业绩增长稳健，电力设备及新能源、建材等行业业绩下滑幅度较大，此外计算机行业亏损幅度加大。

下载日志已记录，仅供内部参考

表 8：河南省民营上市公司分行业营业收入与归母净利润增速

行业	上市公司数量	2026H1		2026Q2	
		营业收入增速	归母净利润增速	营业收入增速	归母净利润增速
基础化工	13	20.13%	5.19%	28.02%	34.77%
机械	12	4.64%	-1.50%	3.55%	-10.97%
医药	8	-1.12%	-12.70%	-2.36%	-13.04%
食品饮料	5	11.70%	152.62%	5.52%	由盈转亏
电子	5	3.64%	-1.65%	3.07%	-20.11%
计算机	5	-15.41%	亏损扩大	0.88%	亏损加大
有色金属	4	39.15%	90.42%	38.85%	78.95%
电力设备及新能源	4	7.82%	-42.63%	8.08%	-76.36%
汽车	4	5.65%	-3.78%	12.32%	-1.30%
建材	3	-4.83%	-41.01%	-5.52%	-37.16%

资料来源：Wind，中原证券研究所

2. 河南省重点行业对比

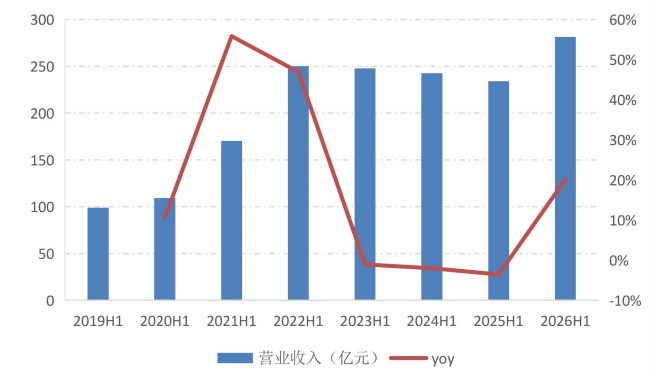
2.1. 基础化工：收入利润整体回升，增速低于行业整体

河南省基础化工行业民营上市公司共 13 家，2026H1 实现营业收入 281.28 亿元，同比增长 20.13%，归母净利润 20.52 亿元，同比增长 5.19%；2026Q2 实现营业收入 147.25 亿元，同比增长 28.02%，归母净利润 12.39 亿元，同比增长 34.77%。2026H1 河南省基础化工民营上市公司整体的营业与净利润整体回升，2026Q2 回升幅度进一步提升。

基础化工行业整体共 534 家上市公司，2026H1 合计实现营业收入 16053.62 亿元，同比增加 23.61%，归母净利润 1218.33 亿元，同比增长 52.97%；2026Q2 实现营业收入 8625.97 亿元，同比增长 27.17%，归母净利润 693.65 亿元，同比增长 75.65%。

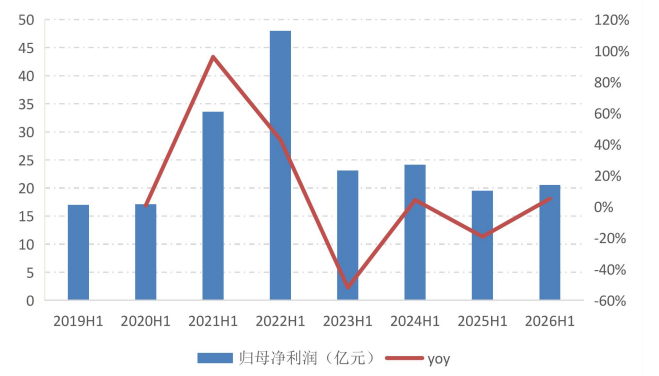
与行业整体相比，河南省基础化工行业民营上市公司数量占比 2.43%，营业收入和归母净利润的占比分别为 1.75%和 1.68%，上市公司数量占比要高于营业收入和利润的占比，并且业绩增速方面的表现也弱于基础化工行业整体。

图 19：河南省基础化工行业民营上市公司营收



资料来源：Wind，中原证券研究所

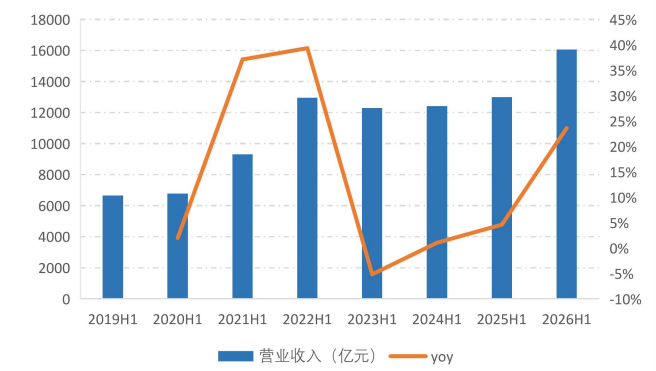
图 20：河南省基础化工行业民营上市公司归母净利润



资料来源：Wind，中原证券研究所

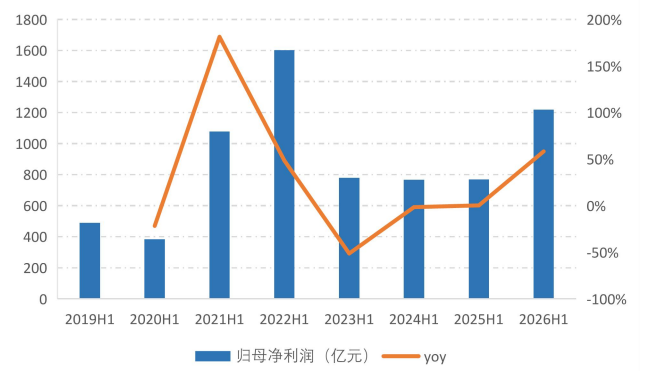
下载日志已记录，仅供内部参考

图 21：基础化工行业上市公司整体营业收入



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 22：基础化工行业上市公司整体归母净利润

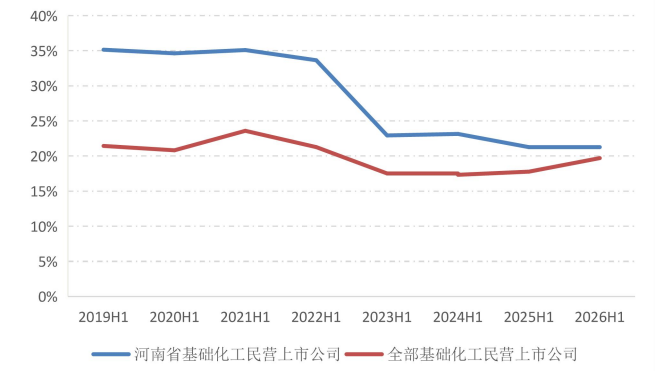


资料来源：Wind，中原证券研究所

盈利能力方面，2026H1 河南省基础化工民营上市公司整体毛利率 21.31%，同比提升 0.04pct；归母净利率 7.29%，同比下滑 1.04pct。基础化工行业整体毛利率 19.71%，归母净利率 7.59%。总体上看，河南省基础化工民营上市公司毛利率高于行业整体 1.60pct，归母净利率则低于行业整体 0.30pct。

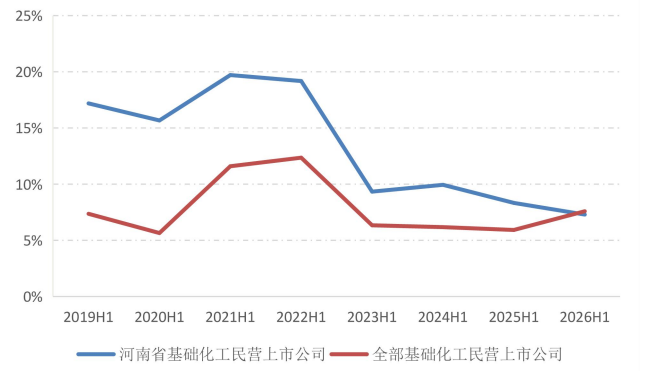
在费用率方面，河南省基础化工行业民营上市公司 2026H1 的整体销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为 1.24%、4.31%、4.63%、2.05%，同比分别变动-0.14pct、-0.38pct、0.23pct、1.56pct。基础化工行业同期整体的销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为 2.31%、3.34%、2.65%、1.39%，整体费用率低于河南省基础化工民营上市公司。与行业整体相比，河南省基础化工民营上市公司的费用存在结构性差异，销售费用率低于行业整体 1.07pct，管理费用率和研发费用率高于行业整体 0.97pct、1.98pct。

图 23：河南省基础化工行业民营上市公司毛利率



资料来源：Wind，中原证券研究所

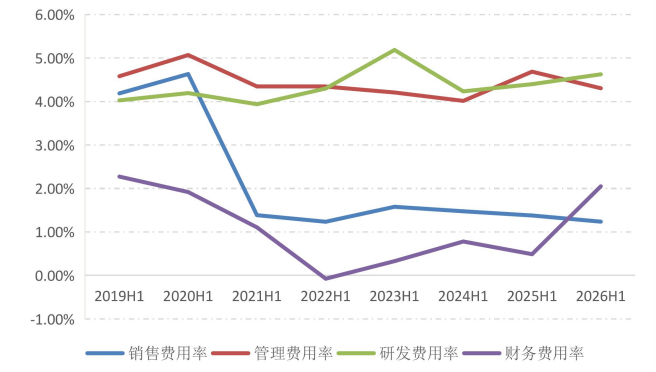
图 24：河南省基础化工行业上市民营公司归母净利率



资料来源：Wind，中原证券研究所

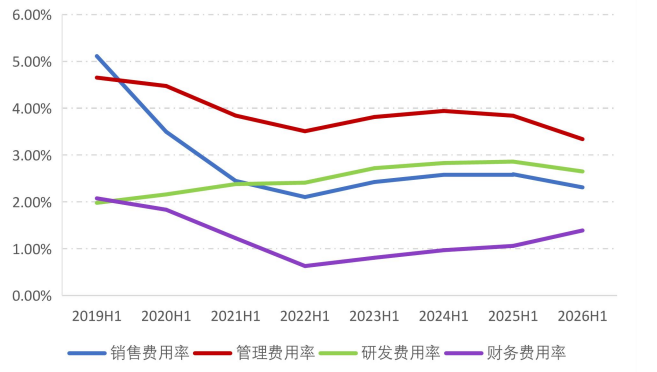
下载日志已记录，仅供内部参考

图 25：河南省基础化工行业民营上市公司主要费用率



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 26：基础化工行业上市公司主要费用率



资料来源：Wind，中原证券研究所

表 9：河南省基础化工类民营上市公司 2026H1 业绩与利润率（亿元）

证券代码	证券简称	营业收入	营收增速	归母净利润	归母利润增速	毛利率	归母净利率
002407.SZ	多氟多	70.36	62.55%	5.12	897.19%	21.57%	7.28%
002601.SZ	龙佰集团	144.22	8.10%	8.44	-39.08%	20.04%	5.85%
300437.SZ	清水源	4.93	18.37%	-0.02	亏损收窄	14.35%	-0.36%
300481.SZ	濮阳惠成	7.62	5.71%	0.62	-11.92%	21.06%	8.17%
300829.SZ	金丹科技	8.26	6.31%	0.52	-45.77%	17.58%	6.29%
300910.SZ	瑞丰新材	19.42	16.83%	4.15	12.06%	33.18%	21.36%
301071.SZ	力量钻石	4.38	80.94%	0.90	247.61%	34.44%	20.58%
301152.SZ	天力锂能	12.15	25.78%	0.16	扭亏为盈	9.37%	1.34%
920175.BJ	东方碳素	1.05	-18.08%	-0.41	亏损收窄	5.40%	-39.05%
920225.BJ	利通科技	2.64	11.42%	0.47	-11.22%	42.07%	17.70%
920725.BJ	惠丰钻石	1.04	26.64%	0.07	扭亏为盈	30.94%	6.28%
920971.BJ	天马新材	1.27	-4.74%	0.12	477.94%	21.17%	9.79%
合计		281.28	20.13%	20.52	5.19%	21.31%	7.29%

资料来源：Wind，中原证券研究所

2.2. 机械行业：业绩小幅下滑，净利率高于行业

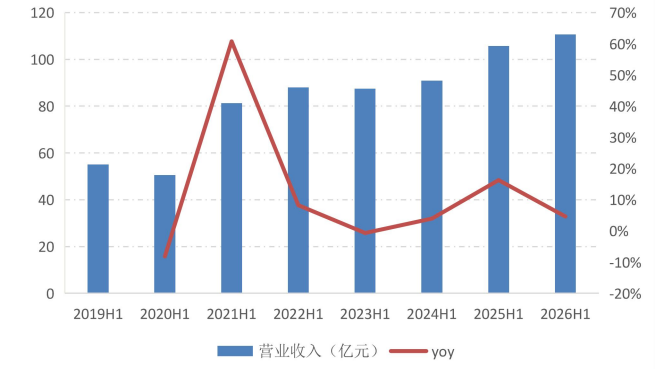
河南省机械行业民营上市公司共 12 家，2026H1 合计实现营业收入 110.66 亿元，同比增加 4.64%，归母净利润 8.73 亿元，同比下降 1.50%。2026Q2 营业收入 62.16 亿元，同比增加 3.55%，归母净利润 4.64 亿元，同比下降 10.97%。2026H1 以及 2026Q2 河南省机械民营上市公司整体的营业收入小幅增长，归母净利润小幅下滑。

机械行业整体共 729 家上市公司，2026H1 合计实现营业收入 13993.89 亿元，同比增加 12.15%，归母净利润 985.97 亿元，同比增加 10.76%。2026Q2 实现营业收入 7660.96 亿元，同比增加 12.30%，归母净利润 561.60 亿元，同比增加 13.30%。

下载日志已记录，仅供内部参考

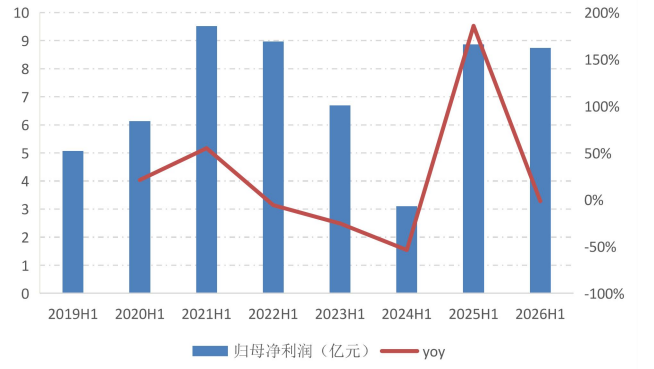
与机械行业整体相比，河南省机械类民营上市公司数量占比为 1.65%，营业收入和归母净利润的占比分别为 0.79%和 0.89%，营收和利润占比均低于上市公司数量占比。同时对比业绩增速，河南省机械民营上市公司 2026 年上半年的营收增速和利润增速均低于行业整体水平。

图 27：河南省机械行业民营上市公司营收



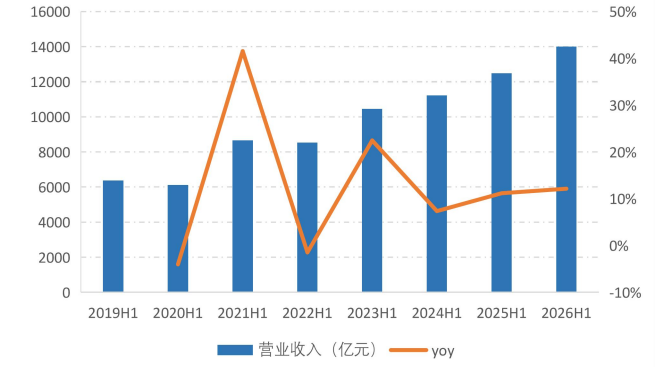
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 28：河南省机械行业民营上市公司归母净利润



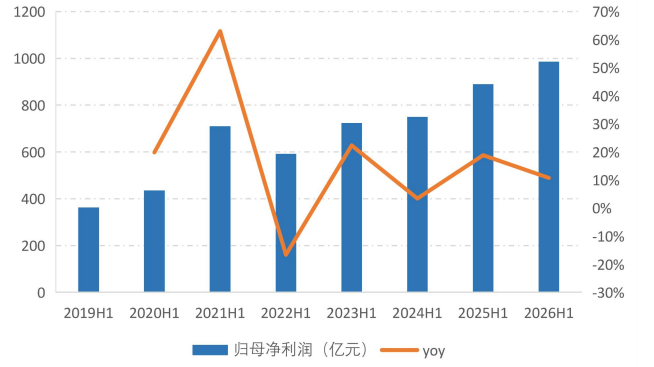
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 29：机械行业上市公司整体营业收入



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 30：机械行业上市公司整体归母净利润



资料来源：Wind，中原证券研究所

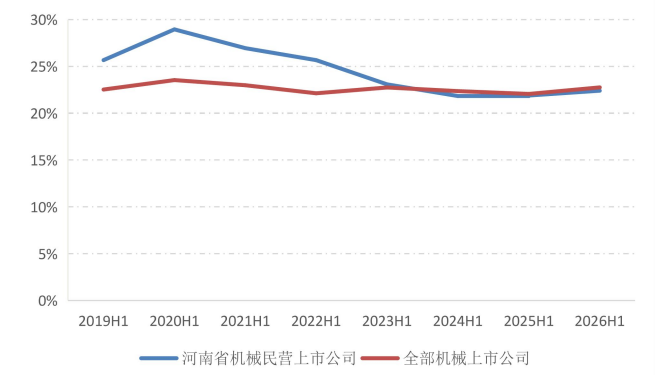
在盈利能力方面，2026H1 河南省机械民营上市公司整体毛利率 22.41%，同比提升 0.51pct，归母净利率 7.89%，同比下降 0.49pct；机械行业整体毛利率 22.76%，同比提升 0.70pct，归母净利率 7.05%，同比下降 0.09pct。

费用率方面，河南省机械民营上市公司 2026H1 整体的销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为 3.31%、4.04%、4.56%、0.99%，除财务费用率外，其余各项费用率相比 2025H1 均小幅提升，受财务费用率下降影响，合计费用率为 12.90%，同比下滑 0.28pct。机械行业整体的销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为 3.78%、4.71%、4.69%、1.37%，合计费用率为 14.55%，同比提升 1.18pct，高于河南省机械上市公司 1.65pct。

对比来看，机械行业上市公司整体毛利率与河南省机械民营上市公司整体毛利率整体较为接近，但近年来河南省机械民营上市公司在归母净利率层面明显更高。主要是由于河南省机械上市公司的费用管控能力更强，各项费用率明显低于机械行业整体。

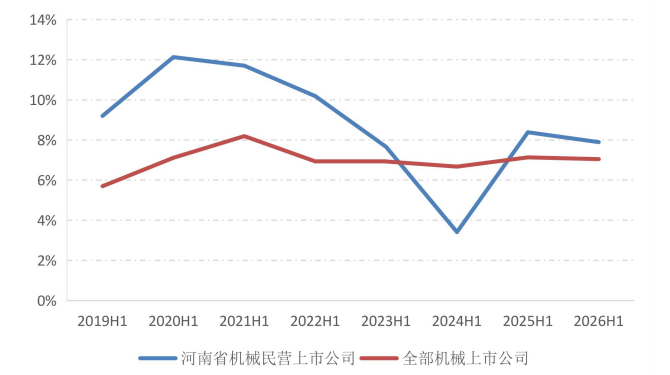
下载日志已记录，仅供内部参考

图 31：河南省机械行业民营上市公司毛利率



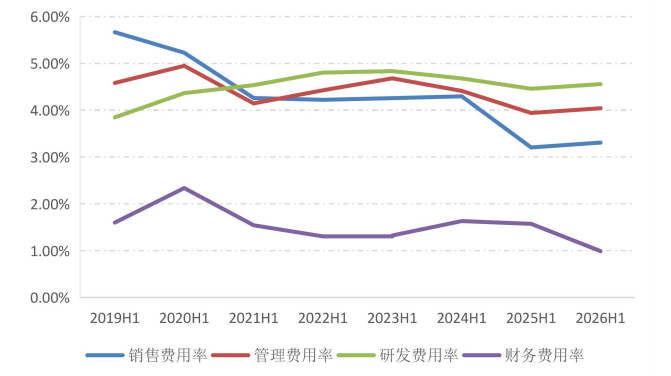
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 32：河南省机械行业民营上市公司归母净利率



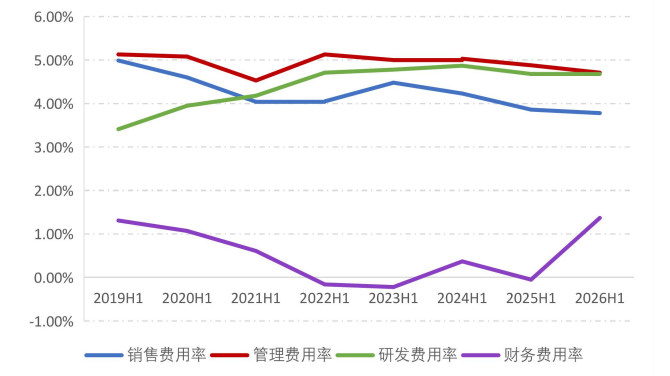
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 33：河南省机械行业民营上市公司主要费用率



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 34：机械行业上市公司主要费用率



资料来源：Wind，中原证券研究所

表 10：河南省机械类民营上市公司 2026H1 业绩与利润率（亿元）

证券代码	证券简称	营业收入	营收增速	归母净利润	归母利润增速	毛利率	归母净利率
001277.SZ	速达股份	5.76	14.44%	0.47	16.08%	19.87%	8.14%
002132.SZ	恒星科技	27.14	11.41%	0.84	293.45%	12.24%	3.10%
002406.SZ	远东传动	9.05	25.94%	1.01	83.78%	25.85%	11.11%
002535.SZ	林州重机	4.05	-30.53%	-0.60	-219.29%	13.36%	-14.89%
002857.SZ	三晖电气	1.03	-29.14%	-0.45	亏损扩大	11.60%	-43.18%
300259.SZ	新天科技	4.03	-9.93%	0.21	-73.13%	43.20%	5.27%
300263.SZ	隆华科技	18.28	20.66%	1.22	8.92%	18.21%	6.65%
300480.SZ	光力科技	4.53	57.23%	0.74	194.56%	50.39%	16.38%
300850.SZ	新强联	20.73	-6.17%	4.11	2.93%	29.63%	19.84%
600817.SH	宇通重工	14.99	-9.72%	1.03	-13.10%	23.16%	6.88%
920580.BJ	科创新材	0.79	42.38%	0.15	115.71%	37.45%	19.08%
920895.BJ	花溪科技	0.30	102.49%	0.00	扭亏为盈	24.89%	1.03%
合计		110.66	4.64%	8.73	-1.50%	22.41%	7.89%

资料来源：Wind，中原证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

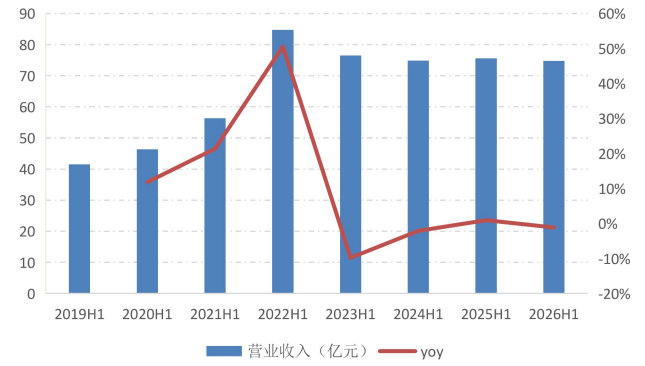
2.3. 医药：收入利润回落，利润率持续优于行业整体

河南省 8 家医药类民营上市公司 2026H1 共实现营业收入 74.76 亿元，同比减少 1.12%，归母净利润 15.85 亿元，同比减少 12.70%；2026Q2 实现营业收入 37.35 亿元，同比减少 2.36%，归母净利润 7.19 亿元，同比减少 13.04%。2026H1 河南省医药民营上市公司收入利润均出现回落，2026Q2 的降幅小幅扩大。

医药行业整体共 503 家上市公司，2026H1 实现营业收入 12731.90 亿元，同比增加 3.19%，归母净利润 1105.23 亿元，同比增加 7.93%，2026Q2 营业收入 6379.84 亿元，同比增加 3.27%，归母净利润 570.86 亿元，同比增加 10.70%。

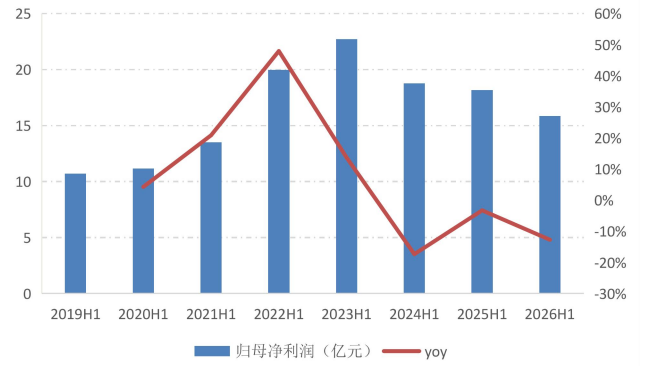
与医药行业整体相比，河南省医药行业民营上市公司数量占比 1.59%，营业收入和归母净利润的占比分别为 0.59%和 1.43%。虽然河南省医药民营上市公司营业收入占比明显低于数量占比，但由于河南省医药民营上市公司的毛利率和归母净利率要明显高于行业，因此归母净利润的占比要明显高于营收占比。从业绩增速来看，2026H1 河南省医药民营上市公司整体的业绩表现弱于医药行业整体。

图 35：河南省医药行业民营上市公司营收



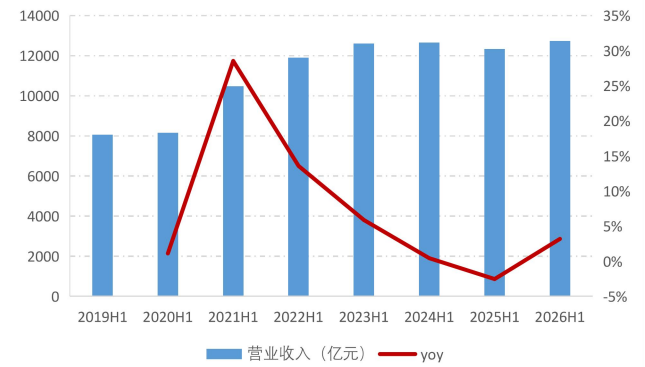
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 36：河南省医药行业民营上市公司归母净利润



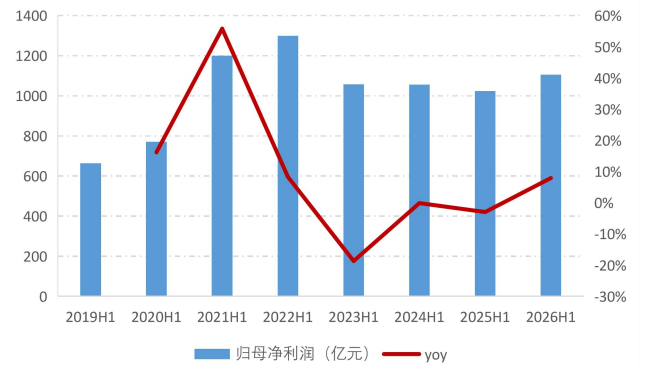
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 37：医药行业上市公司整体营业收入



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 38：医药行业上市公司整体归母净利润



资料来源：Wind，中原证券研究所

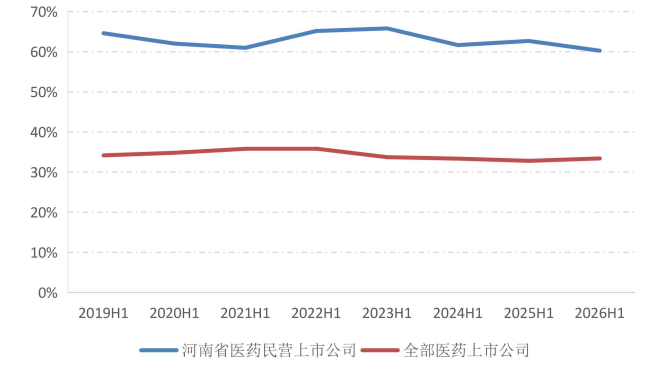
下载日志已记录，仅供内部参考

盈利能力方面，2026H1 河南省医药民营上市公司整体毛利率 60.25%，同比下降 2.43pct，归母净利率 21.21%，同比下滑 2.81pct；医药行业整体毛利率 33.41%，同比提升 0.60pct，归母净利率 8.68%，同比提升 0.38pct。

费用率方面，河南省医药民营上市公司 2026H1 的整体销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为 22.64%、6.65%、9.10%、0.05%，同比分别变动-0.04pct、-0.40pct、-0.58pct、0.35pct，行业整体的销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为 12.03%、5.27%、4.78%、0.98%，同比分别变动-0.71pct、-0.04pct、0.03pct、0.64pct。

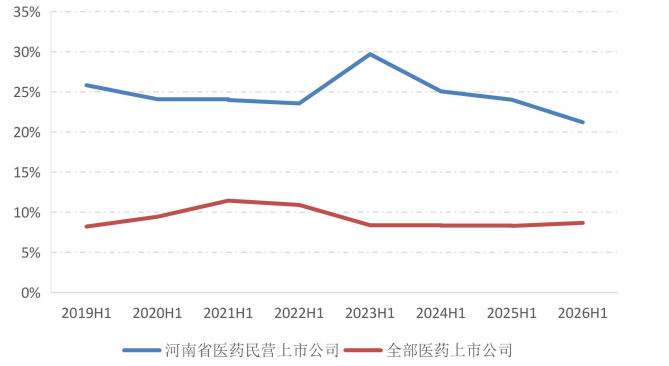
与行业整体相比，河南省医药民营上市公司的毛利率和净利率均明显更高，分别高出医药行业整体 26.84pct 和 12.53pct。在费用端也存在较大的差异，河南省医药公司的各项费用率总体高于行业水平，其中销售费用率和研发费用率高出行业整体 10.61pct 和 4.32pct。

图 39：河南省医药行业民营上市公司毛利率



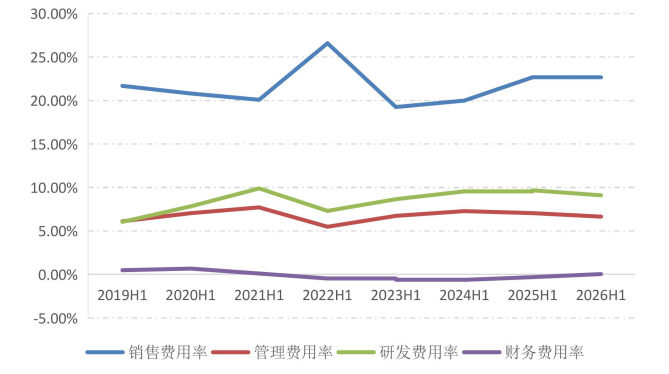
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 40：河南省医药行业民营上市公司归母净利率



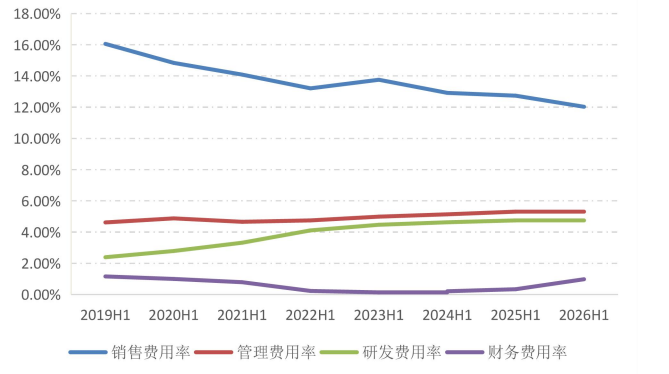
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 41：河南省医药行业民营上市公司主要费用率



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 42：医药行业上市公司主要费用率



资料来源：Wind，中原证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

表 11：河南省医药类民营上市公司 2026H1 业绩与利润率（亿元）

证券代码	证券简称	营业收入	营收增速	归母净利润	归母利润增速	毛利率	归母净利率
002007.SZ	华兰生物	15.67	-12.88%	3.83	-25.69%	46.20%	24.47%
300109.SZ	新开源	6.78	5.29%	1.01	-27.31%	39.31%	14.90%
301089.SZ	拓新药业	2.11	16.16%	-0.28	亏损扩大	19.45%	-13.23%
301207.SZ	华兰疫苗	0.44	-25.98%	0.36	75.23%	47.83%	82.11%
301277.SZ	新天地	3.97	10.64%	0.61	-22.13%	30.50%	15.31%
600285.SH	羚锐制药	21.48	2.32%	4.95	4.36%	78.90%	23.05%
603658.SH	安图生物	20.58	-0.12%	4.97	-12.94%	67.25%	24.16%
688626.SH	翔宇医疗	3.73	3.93%	0.40	12.04%	67.63%	10.63%
合计		74.76	-1.12%	15.85	-12.70%	60.25%	21.21%

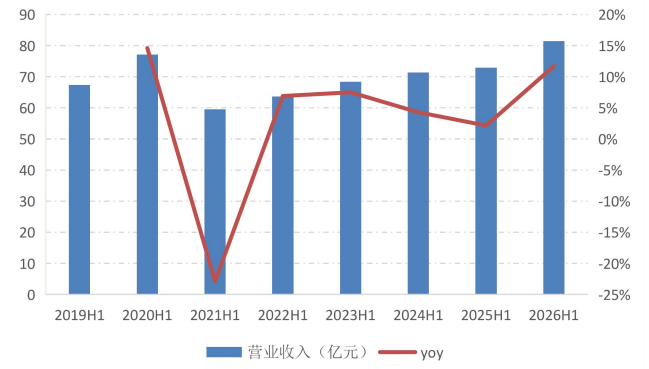
资料来源：Wind，中原证券研究所

2.4. 食品饮料：利润率显著低于行业，但业绩增速明显跑赢

河南省 5 家食品饮料类民营上市公司 2026H1 实现营业收入 81.40 亿元，同比增加 11.70%，归母净利润 14.93 亿元，同比增加 152.62%，2026Q2 营业收入 32.87 亿元，同比增加 5.52%，归母净利润-1.07 亿元，同比由盈转亏。食品饮料行业整体有 130 家上市公司，2026H1 合计实现营业收入 5368.06 亿元，同比增加 0.08%，归母净利润 1071.08 亿元，同比减少 4.46%。2026Q2 营业收入 2266.96 亿元，同比减少 4.34%，归母净利润 336.93 亿元，同比减少 18.38%。

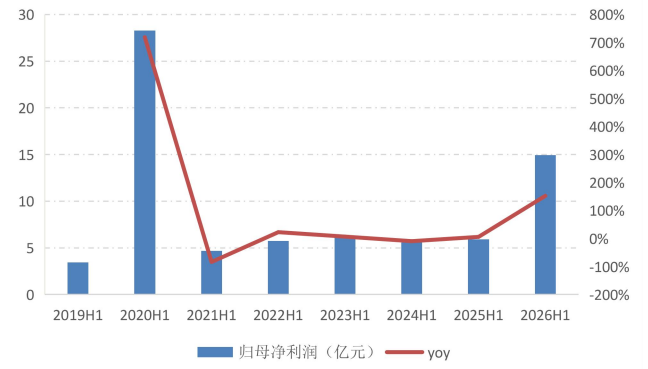
与食品饮料行业整体相比，河南省食品饮料民营上市公司的数量占比约 3.85%，营业收入和归母净利润的占比分别为 1.52%和 1.39%，占比均低于公司数量占比。主要是河南省食品饮料民营上市公司规模和盈利能力整体低于行业整体水平。在业绩增速方面，2026H1 河南省食品饮料民营上市公司整体的营收和利润增速明显跑赢食品饮料行业整体，其中归母净利润大幅增长，主要是受好想你持有的鸣鸣很忙股权公允价值大幅提升所致。

图 43：河南省食品饮料民营上市公司营业收入



资料来源：Wind，中原证券研究所

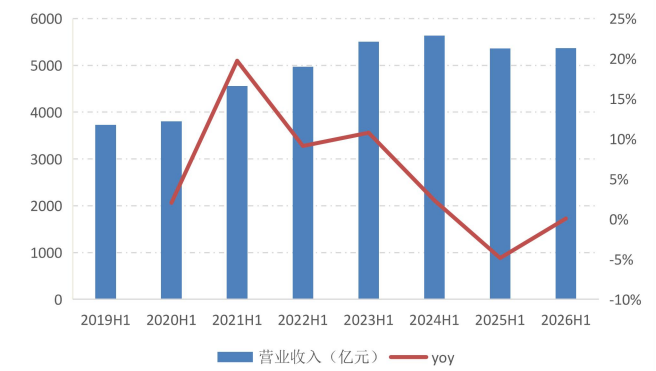
图 44：河南省食品饮料民营上市公司归母净利润



资料来源：Wind，中原证券研究所

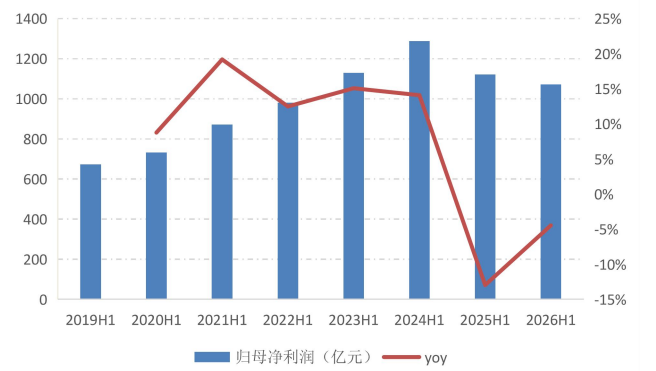
下载日志已记录，仅供内部参考

图 45：食品饮料行业上市公司整体营业收入



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 46：食品饮料行业上市公司整体归母净利润

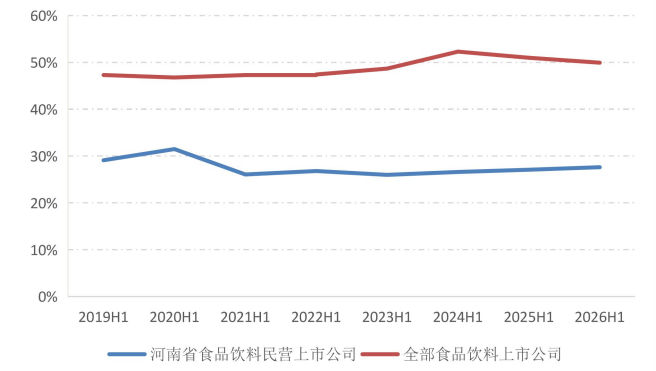


资料来源：Wind，中原证券研究所

在盈利能力方面，2026H1 河南省食品饮料上市公司整体毛利率 27.62%，同比增加 0.54pct，归母净利率 18.34%，同比增加 10.23pct。而食品饮料行业整体毛利率 49.94%，同比下滑 1.05pct，归母净利率 19.95%，同比下滑 0.95pct。主营业务范围不同导致河南省食品饮料上市公司整体的毛利率和归母净利率明显低于行业整体水平，贵州茅台、五粮液、山西汾酒、泸州老窖等酒类企业兼具营收规模大以及毛利率水平高的特点，对食品饮料板块整体的利润率有较强的带动，而河南省食品饮料民营企业中以食品加工类为主，毛利率相对低。

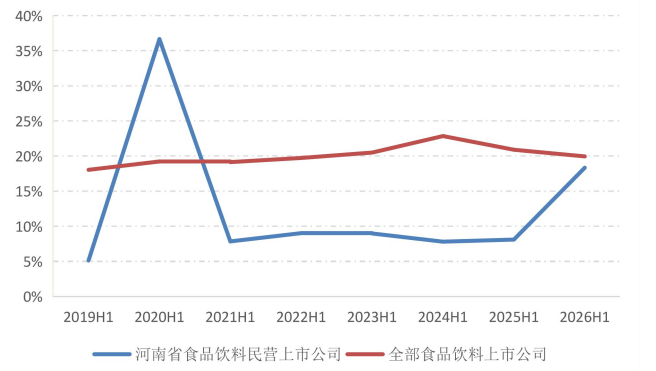
在费用率方面，河南省食品饮料民营上市公司 2026H1 的整体销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为 11.95%、4.63%、1.05%、0.07%，同比变动 0.23pct、0.12pct、-0.01pct、-0.07pct，A 股食品饮料行业整体的销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为 11.78%、4.40%、0.77%、-0.27%，同比分别变动 0.49pct、0.01pct、0.04pct、0.31pct。河南省食品饮料民营上市公司的各项费用率总体高于行业水平。

图 47：河南省食品饮料民营上市公司毛利率



资料来源：Wind，中原证券研究所

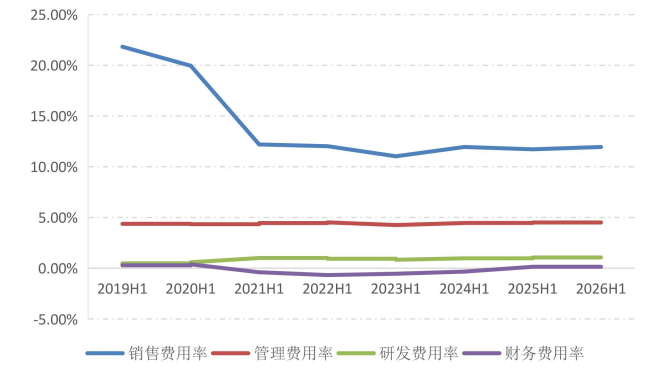
图 48：河南省食品饮料民营上市公司归母净利率



资料来源：Wind，中原证券研究所

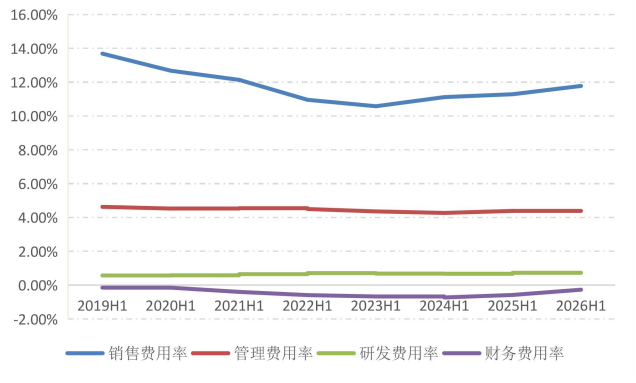
下载日志已记录，仅供内部参考

图 49：河南省食品饮料民营上市公司主要费用率



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 50：食品饮料行业上市公司主要费用率



资料来源：Wind，中原证券研究所

表 12：河南省食品饮料民营上市公司 2026H1 业绩与利润率（亿元）

证券代码	证券简称	营业收入	营收增速	归母净利润	归母利润增速	毛利率	归母净利率
001215.SZ	千味央厨	10.47	18.17%	0.32	-10.69%	23.74%	3.05%
002216.SZ	三全食品	39.06	9.49%	3.65	16.48%	24.20%	9.34%
300908.SZ	仲景食品	5.66	8.01%	1.08	7.75%	44.81%	19.12%
600186.SH	莲花控股	19.14	18.10%	2.44	50.98%	29.46%	12.73%
合计		81.40	11.70%	14.93	152.62%	27.62%	18.34%

资料来源：Wind，中原证券研究所

2.5. 有色金属：洛阳钼业带动整体增长，盈利能力优于行业整体

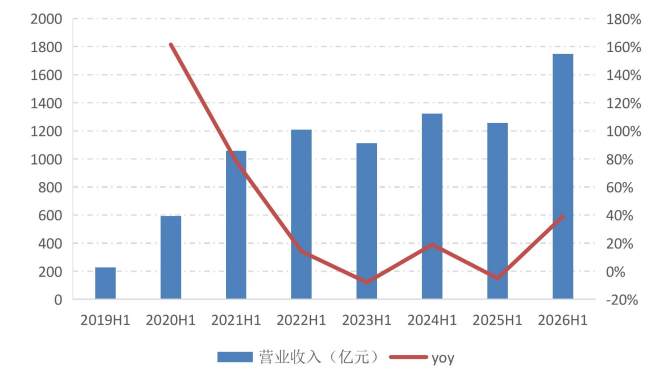
河南省 4 家有色金属类民营上市公司 2026H1 共实现营业收入 1748.45 亿元，同比增长 39.15%，归母净利润 206.70 亿元，同比增加 90.42%；2026Q2 营业收入 902.78 亿元，同比增长 38.85%，归母净利润 108.76 亿元，同比增加 78.95%。收入和利润规模的增长主要来自于洛阳钼业的贡献，洛阳钼业的营业收入由 2025H1 的 947.73 亿元增长 42.78%至 2026H1 的 1353.20 亿元，归母净利润由 2025H1 的 86.71 亿元增长 86.27%至 2026H1 的 161.52 亿元。此外中孚实业、焦作万方、明泰铝业的营收、利润也有不同程度的增长。

有色金属板块共 130 家上市公司，2026H1 实现营业收入 23874.70 亿元，同比增加 33.24%，归母净利润 2010.06 亿元，同比增加 109.57%，2026Q2 营业收入 12432.33 亿元，同比增加 29.05%，归母净利润 1061.22 亿元，同比增加 107.26%。

与有色金属行业整体相比，河南省有色金属上市公司数量占比约 3.08%，营业收入和归母净利润的占比分别为 7.32%和 10.28%，明显高于上市公司数量占比，但 2026H1 的业绩增速要低于有色金属行业整体。

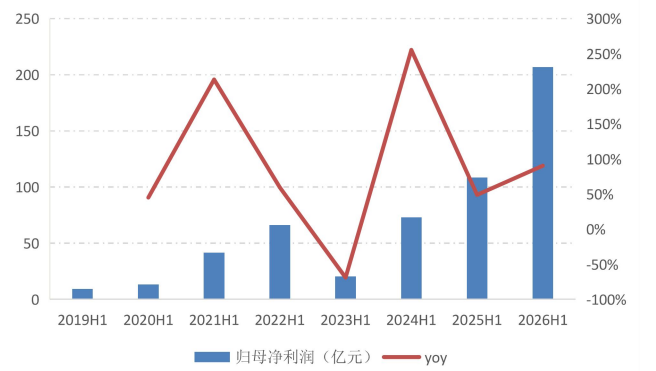
下载日志已记录，仅供内部参考

图 51：河南省有色金属民营上市公司营业收入



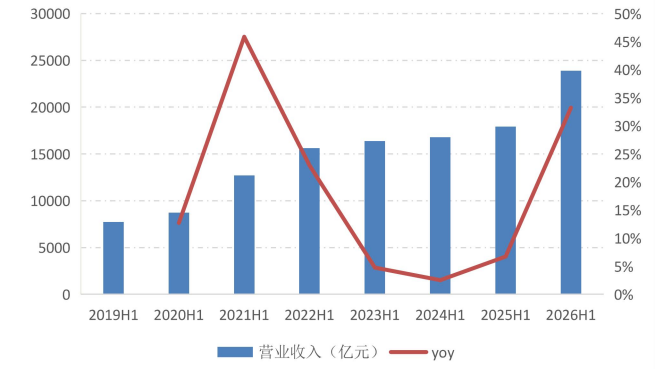
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 52：河南省有色金属民营上市公司归母净利润



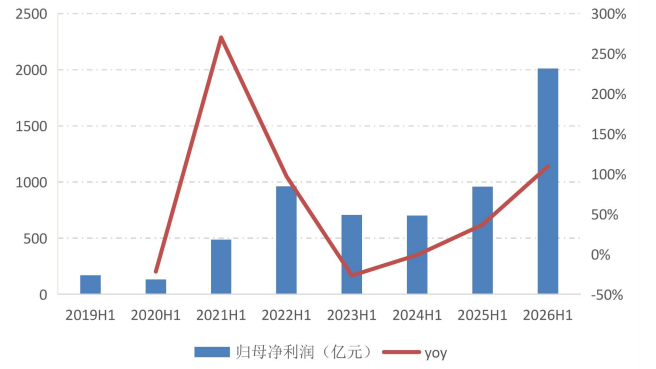
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 53：有色金属行业上市公司整体营业收入



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 54：有色金属行业上市公司整体归母净利润



资料来源：Wind，中原证券研究所

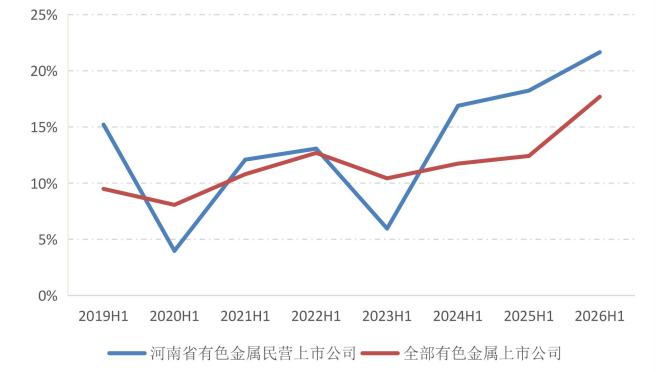
盈利能力方面，2026H1 河南省有色金属民营上市公司整体毛利率 21.65%，同比提升 3.42pct，归母净利率 11.82%，同比提升 3.18pct。有色金属行业整体毛利率 17.69%，同比提升 5.27pct，归母净利率 8.42%，同比提升 3.07pct。河南省有色金属民营上市公司的整体毛利率和归母净利率均不同程度高于有金属行业整体。

费用率方面，河南省有色金属民营上市公司 2026H1 的整体销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为 0.06%、1.10%、0.44%、1.17%，同比分别变动-0.03pct、-0.09pct、-0.03pct、0.36pct。有色金属板块同期整体的销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为 0.22%、1.56%、0.85%、0.74%，同比变动-0.04pct、-0.17pct、-0.06pct、0.09pct。有色金属行业上市公司整体的费用率不高，河南省有色金属上市公司的整体费用率相比行业整体更低，费用管控较为有力。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

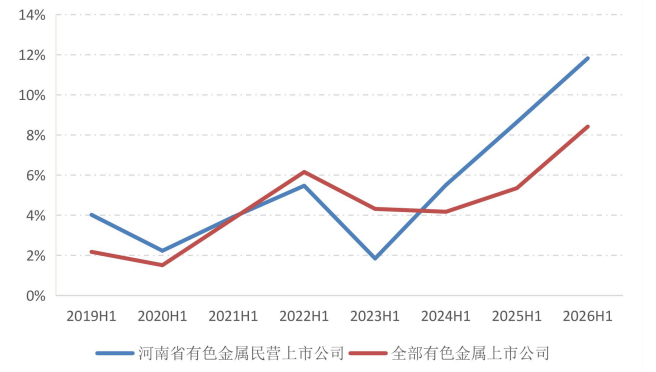
下载日志已记录，仅供内部参考

图 55：河南省有色金属民营上市公司毛利率



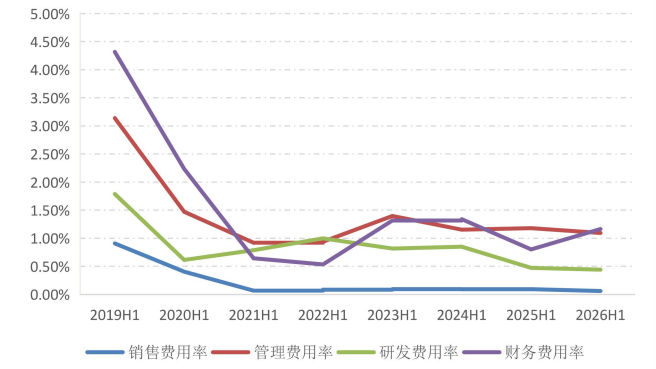
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 56：河南省有色金属民营上市公司归母净利率



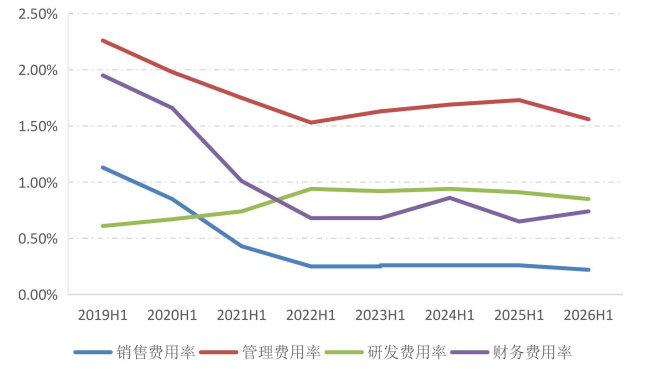
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 57：河南省有色金属民营上市公司主要费用率



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 58：有色金属行业上市公司主要费用率



资料来源：Wind，中原证券研究所

表 13：河南省有色金属民营上市公司 2026H1 业绩与利润率（亿元）

证券代码	证券简称	营业收入	营收增速	归母净利润	归母利润增速	毛利率	归母净利率
000612.SZ	焦作万方	41.48	25.38%	12.30	129.58%	37.81%	29.66%
600595.SH	中孚实业	142.58	34.85%	18.81	165.84%	21.69%	13.19%
601677.SH	明泰铝业	211.19	24.23%	14.07	49.61%	9.75%	6.66%
603993.SH	洛阳钼业	1353.20	42.78%	161.52	86.27%	23.01%	11.94%
合计		1748.45	39.15%	206.70	90.42%	21.65%	11.82%

资料来源：Wind，中原证券研究所

3. 小结

总体来看，河南省民营上市公司 2026H1 以及 2026Q2 的营收规模均创新高，盈利能力出现下滑，毛利率、归母净利率环比下降。受此影响，河南省民营上市公司 2026H1 以及 2026Q2 归母净利润同比下滑。费用率方面，销售费用率、管理费用率、研发费用率同比下滑，财务费用率同比上升，整体费用管控能力有所提升。部分细分领域例如食品饮料、有色金

下载日志已记录，仅供内部参考

属、基础化工等行业的整体业绩实现较好增长，医药、机械等行业的利润率优于行业整体水平。

对比国内其他省市自治区来看，河南省民营上市公司的数量、业绩规模、资产规模等指标在国内 31 个省市自治区中大约排在第 8 名-第 13 名不等的中等偏上位置。综合对比上市公司数量靠前的省市来看，与区域面积以及常住人口数量相近的山东省、广东省相比，河南省民营上市公司数量明显更少，也少于安徽、湖南、湖北等省份。随着河南对省内资本市场投入力度的加大，河南省民营上市公司的质量与数量有望再上一个台阶。

4. 风险提示

1、部分数据系计算所得，可能与上市公司披露数据及实际情况存在一定误差；

2、部分公司主营业务较为复合或行业分类不准确，影响板块统计结果；

3、行业内部分体量较大的公司对整体数据变化影响较大；

4、国内经济环境变化可能影响上市公司业绩；

5、部分公司海外市场需求受当地经济、政治、政策影响较大

下载日志已记录，仅供内部参考

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10%以上；
同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅－10%至 10%之间；
弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10%以上。

公司投资评级

买入：　　未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15%以上；
增持：　　未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5%至 15%；
谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅－10%至 5%；
减持：　　未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅－15%至－10%；
卖出：　　未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15%以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。