

近八成上市公司盈利 多行业明显回暖

Wind数据显示,截至8月31日晚间,共有5424家A股上市公司对外披露半年报,合计实现营业收入约34.9万亿元,同比增长0.03%;合计实现归属于上市公司股东的净利润约2.99万亿元,同比增长2.45%。今年上半年,2908家上市公司实现净利润同比增长,占比约为53.61%;4178家上市公司净利润为正,占比约为77.03%。

从行业角度看,农林牧渔、钢铁、建筑材料、计算机、有色金属、传媒、电子、非银金融等行业上市公司业绩回暖较为明显。

此外,截至目前,共有813家A股上市公司对外发布2025年中期分红方案。

● 本报记者 董添

661家公司净利同比增逾100%

从营收增幅角度看,上述5424家上市公司中,3120家上市公司上半年营业收入实现同比增长。其中,有109家上市公司营业收入实现翻倍式增长。智翔金泰、海创药业、寒武纪、贤丰控股、北京文化等公司营业收入同比增幅居前。

新晋“股王”寒武纪上半年共实现营业收入约28.81亿元,同比增长4347.82%;实现归属于上市公司股东的净利润约10.38亿元,同比扭亏为盈。

净利润增幅方面,2908家上市公司上半年净利润实现同比增长,661家上市公司净利润同比增幅超过100%。剔除扭亏影响,万辰集团、宏和科技、蜀道装备、华银电力等公司上半年归属于上市公司股东的净利润增幅居前。

万辰集团上半年共实现营业收入约225.83亿元,同比增长106.89%;实现归属于上市公司股东的净利润约4.72亿元,同比大增50358.8%。

多行业呈回暖态势

从行业角度看,今年上半年,农林牧渔、钢铁、建筑材料、计算机、有色金属、传媒、电子、非银金融等行业上市公司业绩回暖较为明显。

营业收入同比增幅居前的行业分别是电子、计算机、农林牧渔、家用电器、汽车、机械设备、有色金属、美容护理、社会服务等。这些行业整体总营业收入同比增幅均超过5%。

电子行业中,消费电子、半导体等细分行业的上市公司业绩表现突出。

净利润同比增幅居前的行业分别是农林牧渔、钢铁、建筑材料、计算机、有色金属、传媒、电子、非银金融、机械设备、家用电器等。这些行业整体净利润同比增幅均超过10%。

农林牧渔行业中,养殖、动物保健等细分行业的上市公司业绩改善明显。

以牧原股份为例,上半年,公司实现营业收入1764.63亿元,同比增长34.46%;实现归属于上市公司股东的净利润105.3亿元,同比增长1169.77%。公司表示,业绩大幅提

分红积极性高

从分红角度看,截至目前,共有813家A股上市公司对外发布2025年中期分红方案,上年同期为704家。

一些拟大额分红的上市公司业绩表现亮眼。良好的业绩为上市公司回馈投资者奠定了基础。

例如,云南白药发布的半年报显示,今年上半年,公司共实现营业收入212.57亿元,同比增长3.92%;实现归母净利润36.33亿元,同比增长13.93%。公司拟每10股派发现金红利10.19元(含税),分红总额拟达18.18亿元,占2025年上半年归母净利润的50.05%。

从现金分红总额看,326家上市公司2025年半年度拟现金分红总额超过1亿元,157家拟现金分红总额超过3亿元,74家拟现金分红总额超过10亿元。剔除金融行业公司影响,中国移动、中国石油、中国海油、中国神华、中国电信、中国石化、牧原股份等公司计划2025年半年度分红金额居前。

从每股股利看,521家上市公司每10股派发现金红利超过1元(含税),188家每10

股派发现金红利超过3元(含税),28家每10股派发现金红利超过10元(含税),吉比特、义翘神州、硕世生物、中国移动、东鹏饮料、思维列控、涛涛车业等公司每10股派发现金红利居前。

除了现金分红外,不少上市公司还计划进行中期送转股。潍柴重机2025年上半年拟向全体股东每10股派发现金红利0.9元(含税),共计拟派发现金红利约为2981.89万元,以资本公积金向全体股东每10股转增4股。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜对中国证券报记者表示,大额分红直接体现企业盈利与可持续发展能力,既彰显龙头企业对投资者的诚意与责任,也树立了“盈利即回馈”的标杆。

工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林对中国证券报记者表示,分红能力成为检验上市公司可持续经营水平的试金石。分红从“偶然行为”向“常态机制”跨越,有利于A股上市公司走出一条有自己特色的估值重塑之路。



重研发强“内功” 上市公司“创新底色”愈加彰显

● 本报记者 宋维东

A股上市公司2025年半年报披露完毕,数千份半年报,勾勒出了上市公司的“创新图谱”,展示了丰硕的创新成果,有力提振了市场信心。

科技创新是企业高质量发展核心驱动力。当前,新一轮科技革命和产业变革加速演进,前沿技术蓬勃发展,科技创新进入密集活跃期。上市公司在资金、技术、人才、市场等领域优势显著,面对发展大势积极作为,更加重视研发创新,不断提升自主创新能力和市场竞争力,有力彰显企业“创新底色”。

研发创新驱动主业成长

研发是企业长远可持续发展的动力源泉,更是企业创造价值、打造核心竞争力的关键。

当前,上市公司已成为科技创新的主力军。中国上市公司协会8月31日发布的数据显示,今年上半年,上市公司加快培育创新动能,研发投入超8100亿元,同比增长3.27%,增速较去年同期提升近2个百分点。整体研发强度达2.33%,同比小幅提升。创业板、科创板、北交所上市公司研发强度分别为4.89%、11.78%、4.63%,科技属性进一步凸显。战略性新兴产业、高技术制造业发挥创新示范效应,研发强度分别高于整体3.29、4.44个百分点。113家上市公司研发投入超10亿元,926家公司研发强度超10%。

其中,比亚迪以308.8亿元再居A股上市公司半年度研发投入榜榜首,中国建筑、中兴通讯、中国移动、宁德时代、中国中车、京东方A、海尔智家、海康威视等多家上市公司研发投入均超50亿元。

强有力的研发投入有力支撑了上市公司主营业务发展,助力经营业绩稳健增长,进一步巩固公司行业地位,有力提升了市场竞争力。

“研发之王”比亚迪,今年上半年研发投入同比增长53.05%。公司在电池、电子及新能源汽车等多个领域持续创新,推出一系列具有原创性、颠覆性的技术和产品。其中,公司发布了全球首个量产的乘用车全域千伏高压架构——“超级e平台”;宣布将通过自建及合作的方式在中国各地建设兆瓦閃充站,补齐兆瓦充电生态的最后一环,解决纯电动汽车补能痛点。

在技术创新助力下,比亚迪继续保持稳健发展态势,上半年实现营收3712.81亿元,同比增长23.3%;实现归母净利润155.11亿元,同比增长13.79%。

海康威视持续发展多维感知、人工智能(AI)与大数据技术,推进数字化产品创新研发与大模型应用有效落地,持续推出适应新场景与新增需求、功能形态多样的新产品,全面提升产品智能化水平,不断拓展公司智能物联网业务的边界。

一直以来,海康威视都保持着较高的研发投入水平,不断提高研发工作的针对性和有效性,增强可持续发展能力。“上半年,公司在研发效率上有所提升。”海康威视高级副总经理、董秘奉玮说,“对研发来说,‘做对的事’比‘把事做对’更重要,把做什么想好了,能让我们的研发投入更具效果和价值。”

促进科技创新厚积成势、推动传统动能焕新升级,正让传统产业“老树发新芽”。今年上半年,沈阳化工围绕“差异化、定制化、高端化”战略目标,结合市场需求不断推进新产品研发。公司结合客户需求已开发出高粘度产品并形成产品销售,高发泡与高耐磨产品正在进行客户应用试验,其他新产品研发正在稳步推进中。

沈阳化工今年上半年实现归母净利润6241.77万元,同比扭亏为盈,发展态势持续向好,主营业务竞争力不断增强。“我们按照‘提升一批、发展一批、战略储备一批’的理念,产学研联动,不断提升市场响应速度及产品创新能力,进一步提高客户满意度和忠诚度,更好地深耕核心市场。”沈阳化工总经理陈蜀康对中国证券报记者说。

行业龙头成创新标杆

当前,在新一轮科技革命加速演进的背景下,AI等新技术成为上市公司研发创新的重点领域,“AI”一词也在上市公司半年报中高频出现。

相关上市公司积极布局AI业务并取得了重要成果,收获了实实在在的效益。今年上半年,在云计算业务方面,工业富联AI服务器在云计算业务中的占比稳步扩大。今年第二季度,公司云服务商服务器营收同比增长超150%,AI服务器营收同比增长超60%。

在家用空调板块,今年上半年,格力电器“AI动态节能技术”系列产品销量同比增长360%。

市场有需求,政策同样持续发力。国务院日前印发的《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》提出,鼓励有条件的企业将人工智能融入战略规划、组织架构、业务流程等,推动产业全要素智能化发展,助力传统产业改造升级,开辟战略性新兴产业和未来产业发展新赛道。推动工业全要素智能联动,加快人工智能在设计、中试、生产、服务、运营全环节落地应用。

相关上市公司通过AI技术强力赋能业务发展,全面提高运营效率和研发效率。长春高新表示,公司以AI技术创新为核心驱动,紧密围绕市场需求与临床应用价值,在研发效率提升、企业级智能平台建设、医疗数智化服务等方面系统性地运用AI赋能;通过数据中台和AI平台资源,持续构建AI可用的企业数据资产。此外,全面应用AI驱动各类创新药研究,提升开发效率,实现分子差异化设计。



视觉中国图片 制图/苏振