

回暖成关键词

超五成上市企业前三季净利润同比增长

A股三季报披露收官。
Wind数据显示，截至10月30日21时，A股共有5385家上市公司对外披露2025年三季报，前三季度，2887家上市公司实现归属于上市公司股东的净利润同比增长，占比约为53.61%。钢铁、有色、传媒、电子、计算机、建筑材料等行业前三季度业绩回暖明显，一些公司第三季度业绩按下了“加速键”。

● 本报记者 董添



视觉中国图片

近700家企业前三季净利同比增逾100%

从净利润增幅角度看，上述5385家上市公司中，有2325家上市公司2025年前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增幅超过10%，1626家同比增幅超过30%，677家同比增幅超过100%。
方正电机、晶瑞电材、天保基建、华宏科技、博杰股份、海象新材、国投中鲁、先达股份等前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增幅超过3000%。
其中，先达股份10月30日晚间披露的2025年三季报显示，今年前三季度，公司共实现营业收入约20.08亿元，同比增长6.11%；实现归属于上市公司股东的净利润约1.96亿元，同比增长3064.56%。
从净利润数值角度看，上述5385家

上市公司中，2210家上市公司归属于上市公司股东的净利润超过1亿元，832家超过5亿元，483家超过10亿元。剔除金融股影响，中国移动、中国海油、贵州茅台、宁德时代、中国神华、中国建筑、美的集团、紫金矿业、中国电信等公司前三季度归属于上市公司股东的净利润超过300亿元。
从行业角度看，Wind数据显示，钢铁、有色、传媒、电子、计算机、建筑材料、电力设备、家用电器等行业前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增幅居前。
从分红角度看，截至发稿，A股共有214家上市公司在发布三季报的同时，对外宣布进行现金分红。

回暖趋势明显

一些公司第三季度业绩按下了“加速键”。拓荆科技10月30日晚间披露的三季报显示，第三季度，公司共实现营业收入约为22.66亿元，同比增长124.15%；共实现归属于上市公司股东的净利润约为4.62亿元，同比增长225.07%。前三季度，公司共实现营业收入42.2亿元，同比增长85.27%；实现归属于上市公司股东的净利润约为5.57亿元，同比增长105.14%。
佰维存储披露的三季报显示，前三季度，公司共实现营业收入约为65.75亿元，同比增长30.84%；实现归属于上市公司股东的净利润约为3041.39万元，同比下降86.67%。其中，第三季度公司共实现营

业收入约26.63亿元，同比增长68.06%；实现归属于上市公司股东的净利润约2.56亿元，同比增长563.77%。
不少第三季度业绩大幅回暖的上市公司在业绩发布后股价上涨。以华伍股份为例，公司10月23日晚间披露的三季报显示，2025年前三季度实现营业收入约9.94亿元，同比增长16.55%；实现归属于上市公司股东的净利润约4120.72万元，同比增长70.84%。其中，2025年第三季度，公司共实现营业收入约3.68亿元，同比增长24.34%；实现归属于上市公司股东的净利润约2431.63万元，同比增长4202.15%。Wind数据显示，10月24日，华伍股份股价大涨超5%。

频获机构调研

不少上市公司三季报披露后，获得机构扎堆调研。从调研内容看，机构对上市公司三季度业绩增长原因、产能情况、价格策略、2026年发展展望等问题较为关注。
兆易创新最新披露的投资者关系活动记录表显示，公司获中信证券、泰康资产、天风证券等376家机构调研。公司在接受机构调研时表示，第三季度，受益于旺季备货的拉动，以及存储周期的进一步改善，公司业绩表现亮眼。
展望2026年，兆易创新提到，公司将继续坚持以市占率为中心的目标，把握存储行业周期上行的机遇；同时积极拥抱AI，推动定制化存储解决方案逐步落地。Flash业务方面，公司将努力把握端侧AI发展带来的机遇，同时积极提升公司在工业、汽车、海外市场的份额，预计收入将延续稳定增长的趋势。在目前产能紧张的情况下，明年产品成本会有所上升，公司会与核心供应商积极协商，争取得到产能和价格上的支持。对于研发投入，兆易创新称，公司一直保持高强度的研发投入。同时追求高质量的发展，以

及给股东带来投资回报。
对于产能情况，海达尔在最新披露的投资者关系活动记录表中提到，当前，公司产能储备充足，能够覆盖现有订单的生产需求。为提升生产效能，公司今年系统性地推进了三大产线升级：一是通过关键设备工艺参数优化实现提速增效；二是完成多条产线的智能并线改造，有效整合生产资源；三是试行装配线自动化升级，引入智能安装设备和视觉检测系统。这些升级完成后将有效提升生产效率，为公司提供了坚实的产能保障。公司的募投项目落成使用后，产能将进一步提升。
对于国内市场竞争格局及价格策略，弘亚数控在最新披露的投资者关系活动记录表中提到，公司在国内市场并未采取简单的全面降价策略，而是聚焦于关键项目和核心客户，进行有针对性的价格调整，以精准抢夺市场份额。在这一过程中，部分竞争对手虽有所跟进，但公司凭借强大的产品力与品牌优势，核心竞争力依然稳固。当前，激烈的价格竞争正加速行业尾部企业的出清，市场份额进一步向头部企业集中，行业格局持续优化。

2025年前三季度归母净利润同比增幅居前的上市公司		
证券简称	前三季度归属母公司股东的净利润(亿元)	同比增长(%)
方正电机	0.1376	153,128.6021
晶瑞电材	1.2837	19,202.6503
天保基建	0.6461	7,158.9134
华宏科技	1.9652	7,110.6954
博杰股份	1.0573	6,760.5443
海象新材	0.9038	5,439.8738
国投中鲁	0.2854	3,178.2099
先达股份	1.9589	3,064.5550
澄天伟业	0.1242	2,925.4454
深深房A	1.4512	2,791.5708

数据来源/Wind 制表/董添

A股三季报勾勒产业新图景 电子、有色、储能行业业绩亮眼

● 本报记者 孟培嘉

A股2025年三季报披露收官。记者梳理三季报发现，多个行业增长态势得到进一步确认，部分行业第三季度业绩实现反转。其中，电子、有色金属、储能等多个细分领域上市公司在下游需求带动下，业绩表现亮眼。

AI带动电子行业

今年前三季度，电子行业巨头工业富联在较高的业绩基础上交出了一份高增长的“答卷”——前三季度实现营收6039.31亿元，同比增长38.4%；归母净利润为224.87亿元，同比增长48.52%。
“云计算业务增长主要受益于超大规模数据中心用AI机柜产品的规模交付及AI算力需求的持续旺盛，通信及移动网络设备业务同样得到了AI智能终端新品的带动。”工业富联在三季报中表示。

从服务器到交换机等应用端设备，从PCB到光模块、高速通讯线缆等电子器件，AI给电子行业公司带来了显著的增长。

例如光模块领域，中际旭创前三季度实现营收250.05亿元，同比增长44.43%；归母净利润为71.32亿元，同比增长90.05%。新易盛实现营业收入165.05亿元，同比增长221.7%；归母净利润为63.27亿元，同比增长284.37%。“目前整个行业景气度很高，明后年预计将保持持续高速增长的趋势。”新易盛相关负责人在接受机构调研时表示。

PCB领域，包括沪电股份、胜宏科技、生益电子在内的多家上市公司均实现了较高的业绩增长。其中，生益电子前三季度实现归母净利润11.15亿元，同比增长497.61%。

部分PCB设备公司三季度业绩表现突出。主营电镀设备的东威科技今年前三季度实现归母净利润8536.73万元，同比增长24.8%；其中，第三季度实现归母净利润4286.42万元，同比增长236.93%。“得益于PCB东南亚投资潮、AI相关的大数据存储器等领域快速发展带来的新机遇，PCB领域高端板材电镀设备需求增加。公司近期签单量保持良好态势，今年订单金额将创历史新高。”东威科技相关负责人在接受机构调研时表示。

有色金属“量价齐升”

受产品涨价、下游需求增加等因素影响，有色金属板块上市公司同样业绩增长显著。
如稀土行业上市公司中，北方稀土、中

国稀土、广晟有色、盛和资源前三季度归母净利润同比增速均超过100%，其中盛和资源同比增长率达到了748.07%。“受市场行情影响，三季度主要稀土产品价格有较大幅度上升，公司紧抓市场机遇，优化产品生产及市场营销，营业收入较去年同期有所增加。同时，公司加强管理赋能及成本管控，销售毛利率及净利润较去年同期有较大幅度增加。”盛和资源在三季报中表示。

多家金属上市公司业绩表现较好。白银有色发布的三季报显示，公司前三季度实现营业收入726.43亿元，同比增长5.21%；其中第三季度单季营业收入达280.84亿元，同比增长70.72%，显示出主营业务的复苏势头。

紫金矿业前三季度实现营业收入约2542亿元，同比增长10.33%；实现归母净利润378.64亿元，同比增长55.45%。公司表示，报告期内通过技改扩产和运营优化，快速释放产能，并精准把握金属价格上行窗口，实现尽产尽销。

储能行业需求旺盛

数据显示，2025年前三季度全球锂电储能装机超170GWh，同比增长68%，市场保持了快速发展势头。在此带动下，储能行业上市公司也迎来业绩增长。

今年前三季度，阳光电源实现营收664.02亿元，同比增长32.95%；归母净利润为118.81亿元，同比增长56.34%。“主要盈利贡献来自光伏逆变器和储能业务。其中，前三季度储能发货同比增长70%，海外发货占比从去年同期的63%攀升到83%，储能毛利率保持稳定。”阳光电源相关负责人近日接受机构调研时表示。

主营智能电网与新型电化学储能的科陆电子前三季度实现营业收入35.86亿元，同比增长23.42%；归母净利润为2.32亿元，同比增长251.1%。“随着新能源发电在新型电力系统中的占比不断提高，储能行业正迎来多元化应用场景拓展与技术迭代升级的双重发展浪潮。”科陆电子相关负责人表示，公司正一边持续深耕美洲、欧洲成熟市场，搭建集销售、技术、服务于一体的本地化团队，一边重点攻坚亚太、中东非潜力市场，进一步完善海外市场布局。

储能行业旺盛的需求已经部分传导至上游原材料企业的业绩之中。如锂离子电池正极材料供应商湖南裕能前三季度营收、归母净利润同比增速分别为46.27%、31.51%，公司相关负责人此前接受机构调研时表示，受益于储能领域需求的增长，公司应用于储能端的产品占比有所提升。



视觉中国图片

两百余家上市公司披露 三季度分红方案

● 本报记者 罗京

上市公司分红积极性持续升温。Wind数据显示，截至10月30日21时，A股共有214家上市公司发布三季度利润分配方案，涉及传媒、电子、医药、机械设备、农林牧渔等多个行业。业内人士表示，这轮分红热潮不仅反映出部分上市公司盈利能力的回升，也体现出在监管引导与市场预期共同作用下，企业积极回报股东、提振市场信心的强烈意愿。

扎堆披露分红方案

从单个企业来看，一些经营稳健的行业龙头企业抛出大手笔分红方案。例如，游戏行业龙头吉比特则计划每10股派发现金红利60.00元（含税），预计合计派现约4.31亿元。分众传媒拟定的2025年第三季度分配方案为每10股派发现金0.50元（含税），合计派现金额约7.22亿元。

安防龙头企业大华股份表示，为更好回馈股东，在兼顾未来发展及资金需求的基础上，拟每10股派发现金1.85元（含税），现金分红总额约6.02亿元。钛白粉行业龙头龙佰集团也计划每10股派发现金股利1.00元（含税），总计派现约2.37亿元。

多家北交所企业也积极参与分红，与投资者共享经营成果。截至目前，已有鼎佳精密、世昌股份、巴兰仕、视声智能、朱老六、中纺标、国航远洋、海希通讯、艾融软件等公司披露三季度权益分派预案。其中，鼎佳精密每10股派现6元，世昌股份每10股派现5.8元，巴兰仕每10股派现5元。

值得注意的是，鼎佳精密于今年7月31日正式登陆北交所，是一家专注于消费电子功能性与防护性产品的“专精特新”企业。公司前三季度实现营业收入3.34亿元，同比增长12.26%；归母净利润5431.03万元，同比增长30.53%，业绩呈现稳健增长态势。分析人士指出，作为一家新上市企业，鼎佳精密在登陆北交所仅三个月后便推出力度可观的分红方案，不仅有助于增强投资者信心，也展现了公司稳健的财务基础和良好的现金流管理能力。

构建长期回报机制

上市公司分红热情升温，还离不开监管部门的引导。10月27日，中国证监会公布《关于加强资本市场中小投资者保护的若干意见》。其中提出，推动上市公司增强投资者回报。大力倡导上市公司采用“注销式回购”等方式回报投资者。多措并举引导上市公司在确保可持续发展的前提下实施一年多次分红，增强分红的稳定性、持续性和可预期性。

作为行业领先的铝加工龙头企业，南山铝业10月29日晚披露回报股东特别分红方案。公司表示，鉴于公司近年经营业绩稳定、现金流充裕、资产负债结构健康，在充分保障日常生产经营、研发投入及未来发展资金需求的前提下，拟向全体股东每10股派发现金红利2.584元（含税）。以公司当前116.14亿股总股本计算，本次特别分红合计拟派发现金红利超30亿元（含税）。

数据显示，自上市以来，南山铝业累计分红金额已达130.76亿元，叠加历次股票回购注销资金15.62亿元，股东回报总额已超过其在资本市场的累计融资规模，形成“股东回馈超募资”的价值创造模式，逐步向国际知名企业的成熟股东回报体系靠拢。

海康威视表示，在业绩稳健增长的背景下，公司持续通过“业绩增长+高额分红+回购”的良性循环回报股东。自2010年上市以来，公司累计净利润1380亿元，累计现金分红约685亿元，分红率接近50%。

吉比特表示，公司始终重视股东回报，坚持以高比例、高频次分红切实回馈股东。自2017年1月上市以来，公司现金分红累计金额为69.20亿元（包含已公布但尚未实施的2025年第三季度分红金额），为首次公开发行股票融资净额的7.69倍。

恒力石化也强调，公司始终坚持以高比例现金分红回馈投资者。今年更首次实施“年度+中期”分红机制，进一步加大投资者回报力度。据统计，恒力石化上市以来累计现金分红达261亿元，远超同期从资本市场募集的资金。随着盈利能力持续恢复和分红能力进一步增强，公司将进一步完善长期、稳定、可持续的股东价值回报机制。

财信证券首席经济学家、研究发展中心总经理袁闯表示，近5年，上市公司通过分红、回购派发“红包”合计超过10.6万亿元，相当于同期股票IPO和再融资金额的2.07倍，有利于改善投资者体验，提升投资者满意度及获得感。

华创证券首席策略分析师姚佩认为，随着资本市场对于居民资产配置的重要性不断提升，政策通过提高上市公司质量，引导上市公司加大分红回购力度、完善“长钱长投”市场生态、提升投资者权益保护质效等手段，服务居民财富保值增值，从而释放消费和投资潜力。“十五五”时期通过资本市场转型释放财富效应，或成为经济增长的重要助力。