

逾千家A股公司业绩预喜 沪市首份年报出炉

A股2025年年报披露拉开帷幕。2月2日晚,芯导科技对外披露2025年年报,这也是沪市首份年报。芯导科技2025年实现营业收入3.94亿元,同比增长11.52%;归属于上市公司股东的净利润1.06亿元,同比下降4.91%。基本每股收益0.9元。公司拟向全体股东每10股派发现金红利4.3元(含税)。在此之前,沃华医药、指南针已经披露了2025年年报。业绩预告方面,Wind数据显示,截至目前,A股共有3056家上市公司披露2025年业绩预告,1095家预喜。从行业角度看,有色金属、汽车与零配件、化工、芯片半导体等行业相关上市公司业绩有所回暖,行业龙头公司表现较为优异。

●本报记者 董添



视觉中国图片

A股年报披露拉开帷幕

从年报披露角度看,目前,沃华医药、指南针等公司已经披露了2025年年报。

沃华医药2025年年报显示,报告期内,公司共实现营业收入约8.17亿元,同比增长6.96%;实现归属于上市公司股东的净利润约9571.53万元,同比增长162.93%。

沃华医药在2025年年报中提到,公司

业务以四大独家医保产品为主,其他中成药品种为辅的生产、营销和研发。2026年,公司将继续保持战略定力,聚焦中成药研发、生产、销售主业,深入挖掘现有品种尤其是独家产品的巨大潜力,加速业务发展的“飞轮效应”,将现有优秀品种做到极致,适时引进或并购符合公司长远战略,并且高度

适配公司产品线集群的优秀品种,带动公司业绩的提升。

指南针2025年年报显示,2025年,指南针共实现营业收入约21.46亿元,同比增长40.39%;实现归属于上市公司股东的净利润约为2.28亿元,同比增长118.74%。

依据指南针2025年年报,公司的主要

业务是以证券工具型软件终端为载体,以互联网为工具,向投资者提供及时、专业的金融数据分析和证券投资咨询服务;同时,公司在收购麦高证券后,积极推动金融信息服务与证券服务的深度融合,围绕中小投资者,以财富管理和金融科技为特色发展互联网证券业务。

1095家公司预喜

从业绩预告角度看,截至目前,A股有3056家上市公司披露2025年业绩预告,1095家预喜。其中,略增83家、扭亏374家、续盈13家、预增625家,业绩分化特征显著。

从净利润增幅看,剔除亏损股影响,678家上市公司预计2025年全年实现归属于上市公司股东的净利润下限同比增幅超过10%,231家预计超过100%。宁波富邦、广东明珠、赛诺医疗、海联创新、福田汽车等8家上市公司预计2025年全年实现归属于上市公司股东的净利润增幅下限超过1000%。

从业角度看,有色金属、汽车与零配件、化工、芯片半导体等行业相关上市公司业绩有所回暖,行业龙头公司表现较为优异。

有色金属行业方面,金矿类上市公司业绩表现突出。西部黄金预计2025年度实现归属于上市公司股东的净利润为4.25亿元

到4.9亿元,同比增长46.78%至69.23%。业绩增长主要系自有矿山黄金产品销量增加及销售价格上升所致。

芯片半导体行业方面,受订单量、出货量高企影响,上市公司产能利用率整体较高。

芯原股份在2025年业绩预告中提到,2025年第二、第三、第四季度新签订单金额分别为11.82亿元、15.93亿元以及27.11亿元,单季度新签订单金额三次突破历史新高。其中2025年第四季度较第三季度进一步增长70.17%。2025年全年,公司新签

订单金额为59.6亿元,同比增长103.41%。其中AI算力相关订单占比超73%,数据处理领域订单占比超50%。截至2025年末,公司在手订单金额达到50.75亿元,较三季度末的32.86亿元大幅提升54.45%,且已连续九个季度保持高位。公司2025年末在手订单中,量产业务订单超30亿元,量产业务的规模效应显著,订单的持续转化将为公司未来盈利能力逐步提升奠定坚实基础。2025年末在手订单中,预计一年内转化的比例超80%,且近60%为数据处理应用领域订单。

获机构密集调研

业绩预告发布后,不少上市公司获机构密集调研。从机构调研的内容看,机构普遍对上市公司新增及在手订单情况、新产线的建设进度、所在行业出现的积极变化、产品涨价、研发投入、行业中长期表现预测等情况较为关注。

对于利基型存储器价格,东芯股份在最

新披露的投资者关系活动记录表中表示,受行业上行周期影响,海外存储原厂进一步将产能转至高利润产品线,对利基型存储产品带来相应的产能挤压,导致供给出现相对紧缺的情况,公司涉及的存储产品,目前均在价格上涨的通道,经营呈现持续向好的态势。

对于集装箱业务中长期的展望,中集集

团表示,2025年度集团集装箱制造业务业绩同比出现较大幅度下滑,主要是因为2024年集装箱制造行业标准干箱产量创历史新高,在该高基数背景下,叠加2025年国际贸易摩擦及全球商品贸易量增速放缓,导致2025年全球集装箱需求较上年同期正常回落。长期来看,公司对集装箱制造业务发展充满信心。

集装箱的需求核心挂钩全球商品贸易量,随着全球人口增长、人均财富提升,同时在技术推动下商品购物更加便利,只要要素禀赋的差异、区域发展不平衡依然存在,国际分工进而全球贸易就必然会持续增长,所以从长期来看,未来集装箱年度需求量有可能从近年来的400万左右的基准往更高的规模迈进。

年报业绩预告密集预警 多公司提示退市风险

●本报记者 欧阳春香

随着上市公司2025年年报业绩预告持续披露,A股市场再度拉响退市风险警报。多家公司因预计触及净资产为负等财务退市指标,面临“披星戴帽”风险。此外,包括*ST精伦、*ST熊猫在内的第一批ST公司,在财务指标无法改善,审计机构辞任、非标意见未消除等多重隐患下,面临终止上市的风险。常态化退市机制持续发力,资本市场优胜劣汰格局加速形成。

多公司提示“披星戴帽”风险

伴随年报业绩预告披露,多家公司公告可能被交易所实施退市风险警示。

其中,春兴精工1月30日公告,经公司财务部门初步测算,预计公司2025年度期末归属于母公司所有者权益为-2.8亿至-3.6亿元。在公司2025年年度报告披露后,公司股票交易可能被实施退市风险警示。八一钢铁、易华录等公司均因预计2025年末净资产为负值,提示“披星戴帽”风险。

另一方面,天箭科技、奥特迅、南京化纤等多家公司因“最近一个会计年度经审计的利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值,且扣除后的营业收入人

低于3亿元”的情形,提示其股票交易或被交易所实施退市风险警示。

以天箭科技为例,公司预计2025年度利润总额为亏损1.7亿元至2.4亿元,归母净利润为亏损1.76亿元至2.5亿元,扣除非经常性损益后的净利润为亏损1.76亿元至2.5亿元,且扣除后的营业收入低于3亿元。天箭科技称,如公司2025年度经审计的财务数据触及《深圳证券交易所股票上市规则》规定的相关情形,公司股票交易将可能在2025年年报披露后被实施退市风险警示。

多只*ST股或终止上市

除新增风险警示公司外,一批*ST公司正面临终止上市风险。

其中,*ST精伦、*ST岩石已明确触及财务类退市指标,预计2025年年报披露后可能终止上市。*ST海华则因2025年度审计机构辞任,年审推进存在重大不确定性,存在退市风险隐患。

*ST精伦虽然预计2025年年度营业收入为约3.38亿元,但由于本年度新增的算力服务器业务存在单一客户依赖,且装配过程简单,商业附加值增加较少,扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入为8622万元左右,远低于3亿元的

退市红线。

*ST精伦1月27日公告称,公司预计2025年度经审计的净利润为负值且扣除后的营业收入低于3亿元,年报披露后公司股票将面临被终止上市的风险。

*ST海华的退市风险则与年审机构辞任相关。1月28日,公司收到鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)发来的《辞任函》,鹏盛所经审慎决定辞任2025年度审计机构,未对业绩预告涉及公司财务类退市情况是否消除出具专项说明。后续不排除由于审计调整、收入确认复核、资产减值测试等事项,使公司存在不能消除退市风险警示的情况,公司股票将被终止上市。

值得注意的是,审计机构鹏盛所刚聘任不到一个月。在2025年12月16日公告中,*ST海华披露,由于原审计机构立信会计师事务所已连续多年提供服务,为确保审计独立性,公司于2025年12月15日经董事会审议,拟改聘鹏盛所为2025年度财务报告和内部控制审计机构。2025年12月31日,*ST海华临时股东大会通过了该项议案。

非标事项尚未消除

对于已身处退市边缘的*ST公司而言,

还可能因为被连续出具非标审计意见,面临终止上市风险。

以*ST熊猫为例,公司因2024年度财务报告被出具无法表示意见、内部控制报告被出具否定意见的审计报告,于2025年5月6日起被实施退市风险警示及其他风险警示。目前,公司年审会计师事务所利安达出具专项说明表示,公司非标意见涉及事项尚未消除,如后续无法获取充分审计证据证明相关事项已消除,预计将对公司2025年度财报出具非标意见,公司股票将因触及财务类退市情形被终止上市。

*ST观典称,经中喜会计师事务所初步审核,非标意见涉及事项尚未消除,如后续无法获取充分审计证据证明相关事项已消除,预计将对公司2025年度财务报表出具非标意见。公司独立董事陈丽霞、张宝元、吴建平还致函,要求加强年报审计工作,确保审计程序顺利执行。

知名经济学家、工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林表示,常态化退市机制有助于将资产质量较差的上市公司及时清退出市场,从而整体提升上市公司质量,也是对上市公司专注主业、努力经营的正面督促。他同时提醒普通投资者,应高度警惕退市风险,若无十足把握,应避免参与*ST等高风险股票的投资。

存储迎超级周期 部分厂商业绩大幅预喜

●本报记者 杨洁

自2025年三季度起,全球存储市场迎来颠覆性涨价行情。TrendForce集邦咨询数据显示,存储芯片领域两大主要产品类别DRAM与NAND闪存现货价格累计上涨超过300%。该机构还预测,2026年第一季度NAND闪存产品价格将上涨33%~38%,一般型DRAM价格将上涨55%~60%。

在涨价行情带动之下,不少存储公司业绩亮眼。Wind数据显示,截至2月2日,41家存储概念公司中,25家披露业绩预告,其中16家预喜,多家公司在2025年第四季度业绩提升明显。存储芯片公司普遍表示,业绩预喜的主要原因是,受AI及算力产业发展拉动,产业进入高景气周期,产品持续涨价,并持续看好未来的景气周期。

结构性供需失衡

业内专家认为,这波涨价并非简单的市场周期波动,核心驱动力是AI引发的结构性供需失衡,叠加供给收缩与库存低位的共振效应。需求端,AI服务器成为“存储巨兽”,单台AI服务器内存需求是普通服务器的8~10倍,目前已消耗全球53%的内存产能,挤压了消费级产品供应。供给端,头部厂商开启“弃低追高”策略,三星、SK海力士等将80%以上先进产能转向高毛利的HBM,直接导致成熟产能缩减。TrendForce数据显示,2025年DRAM行业平均库存周期降至10周,接近12周的安全阈值,其中原厂库存仅2~4周,处于极度紧张状态。

海外厂商产能向高端倾斜,为国产成熟制程产品留出了市场空间。机构认为,长鑫科技、长江存储等企业的DDR4、3D NAND产品有望获得更多机会。同时设备和材料环节也能够受益于存储厂商的扩产需求。

佰维存储披露,公司预计2025年实现营业收入100亿元至120亿元,同比增长49.36%至79.23%;预计实现归母净利润8.5亿元至10亿元,同比增长427.19%至520.22%。佰维存储介绍,2025年度,公司在AI新兴端侧领域保持高速增长趋势,并持续强化先进封装能力建设,晶圆级先进封装制造项目整体进展顺利,目前正在按照客户需求推进打样和验证工作,为客户提供“存储+晶圆级先进封测”一站式综合解决方案。

德明利预计2025年实现营业收入103亿元至113亿元,同比增长115.82%至136.77%;实现归母净利润6.5亿元至8亿元,同比增长85.42%至128.21%。德明利表示,公司聚焦全链路存储解决方案能力强化,从2025年第三季度起,受益于AI需求驱动,存储行业景气度逐步回暖,存储价格进入上行通道,公司产品销售毛利率大幅提升,经营业绩显著改善。

香农芯创介绍,2025年,公司销售的企业级存储产品数量增长,主要产品价格呈现上升的趋势,预计全年营业收入增长超过40%。公司自主品牌“海普存储”已推出包括企业级SSD以及企业级DRAM两大产品线的多款产品并进入量产阶段。2025年度,“海普存储”预计实现销售收入17亿元,其中第四季度预计实现销售收入13亿元。2025年“海普存储”首次实现年收入规模盈利。

产能提升仍需较长时间

业内普遍判断这是一轮持续2~3年的“超级周期”,关键因素在于产能释放仍然滞后于需求增长。花旗预计,2026年DRAM与闪存产品的平均售价或将分别上涨88%、74%,高于该行此前预测的53%、44%。

群智咨询半导体事业部资深分析师王旭东告诉中国证券报记者,这一轮存储涨价主要由前期DDR4/LPDDR4X逐步退出市场开始,到2025年第四季度服务器需求暴增带来的结构性供应短缺,持续时间会较长。根据该机构的数据统计,2026年DRAM和NAND的产能年增速分别约为7.5%和6.0%,整体产能增长处于常规扩产水平。2025年,存储原厂开始逐步增加资本支出,通过新建厂房与新投设备,以及老制程设备的升级改造等多种方式来提高存储的产能。但厂房的建设以及产线的调试量产需要较长的时间,预计存储产能供应会在2027年下半年有所缓解。

短期之内,加强备货、稳定产能、保障供给是关键。佰维存储表示,从当前时点来看,存储景气度仍会持续,公司积极备货,目前库存较为充足。江波龙表示,公司已与多家晶圆原厂及头部智能终端设备厂商构建了深度合作关系,以UFSA1为代表的旗舰存储产品正在批量供货前夕。同时,公司已经实现定制化端侧AI存储产品在头部客户的批量出货。2025年公司还推出了Wafer级SIP封装的mSSD产品,正在多家头部PC厂商加快导入。上述技术布局与深度协同机制,使公司在晶圆供应结构性偏紧的环境下,构建起了差异化的供应保障能力与成长潜力。

德明利也曾于2025年11月26日披露,公司计划增募资不超过32亿元,用于固态硬盘(SSD)扩产项目、内存产品(DRAM)扩产项目、德明利智能存储管理及研发总部基地项目以及补充流动资金。

此外有不少公司通过并购来丰富产品线、增强供应能力。2025年11月,普冉股份披露拟通过现金收购诺亚长天51%股权,从而实现对诺亚长天全资子公司SHM的间接控股,SHM为全球第四大SLC NAND厂商。

原本从事文旅地产的盈新发展也在近日发布公告称,拟以现金5.2亿元收购广东长兴半导体科技有限公司60%股权,后者深耕NAND Flash芯片封装测试多年。盈新发展称,公司看好人工智能以及存储芯片市场的长期发展前景。