

2026/4/30 星期四  
责编/欧阳波 美编/韩景丰 电话/010-63070533

## A股年报业绩过半报喜 高景气行业表现抢眼

**A股2025年年报收官。**Wind数据显示,截至4月29日19时,A股共有5085家上市公司对外披露2025年年报,2749家上市公司实现归属于上市公司股东的净利润同比增长。电子、有色金属、计算机、商贸零售、电力设备等行业净利润同比增幅居前。

● 本报记者 董添

## 2.4万亿元真金白银回馈股东 超千家公司年内多次分红

● 本报记者 李媛媛

4月30日,2025年年报季正式收官,A股上市公司交出了一份“含金量”十足的答卷。Wind数据显示,截至4月29日19时,已有3678家上市公司计划现金分红,占全部A股的66.6%,分红总额达2.4万亿元;尤为亮眼的是,推行一年多次分红的公司达到1038家,远超2024年。

受访专家表示,这一组数据背后,映射出A股市场正从重融资向重回报加速转向,常态化分红渐成主流趋势。在新“国九条”和现金分红新规等政策的推动下,提高投资者回报已经成为上市公司的“必修课”。同时,这不仅是数字的跃升,更是上市公司发展逻辑跃升——从“规模扩张”转向“价值创造”。

## 分红总额稳步增长

Wind数据显示,A股5511家上市公司,有3678家公司宣布分红,占比超过六成;分红总额达2.4万亿元,超2024年分红总额,上市公司分红规模稳步提高,股东回报意识显著增强。

上市公司真金白银回馈股东。剔除银行、金融机构外,中国移动、中国石油、贵州茅台、中国海油、中国神华、宁德时代、美的集团、中国电信、中国石化、工业富联为A股2025年分红前十强,其中八家企业分红比例超50%;从分红金额来看,前四家企业均超过500亿元,中国移动分红总额预计突破千亿元;此外,A股共有17家公司分红金额超百亿元。

分红比例保持高位,1295家上市公司分红比例超50%。宁德时代相关负责人对中国证券报记者表示,公司已连续三年以归母净利润的50%实施现金分红。在制定分红方案时,公司综合考虑当期盈利水平、资本支出需求、研发投入及未来的战略布局,确保分红政策与公司的长期可持续发展相协调。

## 年内多次分红渐成趋势

分红节奏前移渐成常态,超千家公司一年多次分红。2025年有1038家上市公司宣布两次及以上分红,同比提升12%。其中,三七互娱、迈瑞医疗、雅克化学、玲珑轮胎年内分红次数达4次。

迈瑞医疗表示,公司2025年实施三次中期分红及年度分配预案,全年累计现金分红53.1亿元,分红比例达65.27%。同时,分红的持续性突出。迈瑞医疗相关负责人对记者表示,公司2018年上市后,连续八年分红,累计分红超IPO募资额6倍。

更有多家上市公司提前锚定2026年中期分红,其中三七互娱、航天科技、兔宝宝、迈瑞医疗等7家上市公司发布2026年一季度分红预案。

同时,龙头企业拟持续高比例分红,彰显责任与实力。如,白酒龙头贵州茅台表示,按照规划承诺完成2026年年度分红、中期分红,两次分红总额不低于2026年净利润的75%。

宁德时代表示,公司股东大会已授权董事会制定2026年中期分红方案,结合当期经营情况与未来资金需求,确定后续分红频次与比例,积极履行股东回报。紫金矿业发布了公司未来三年(2026-2028年度)股东分红回报规划。

迈瑞医疗相关负责人表示,未来,公司将继续兼顾战略发展规划和股东回报,在保障公司内外部业务拓展的情况下,持续加大对股东的回报力度,以此为股东创造更大的价值。

整体来看,2025年A股上市公司的分红意愿进一步增强,同时,分红节奏前移、一年多次分红渐成常态。

“这一趋势折射出中国资本市场的多重积极变化。”中国海洋大学应用会计研究所副所长马新啸对记者表示,一方面,反映出上市公司内在质量整体提升,能够一年实施多次分红,意味着公司具备稳定的盈利能力和健康的现金流管理。另一方面,在监管政策的有效引导下,公司治理理念发生转变,正在改变过往“重融资、轻回报”的倾向,标志着A股市场正逐步向成熟资本市场靠拢,与国际通行的季度或半年度分红惯例接轨。

苏商银行特约研究员付一夫对记者表示,一年多次分红可以显著改善投资者的持有体验,提升持股获得感,利好长期资金与稳健型投资者。

## 头部公司表现亮眼

上述已披露2025年年报的公司中,营业收入实现同比增长的有3008家,占比约为59.15%;归属于上市公司股东的净利润实现同比增长的有2749家,占比约为54.06%。

净利润同比增幅方面,上述5085家上市公司中,2209家上市公司归母净利润同比增幅超过10%,1071家增幅超过50%,632家增幅超过100%,54家增幅超过500%。

净利润数值方面,上述5085家上市公司中,2322家上市公司归母净利润数值超过1亿元,121家超过50亿元,67家超过100亿元。

整体来看,不少行业头部上市公司业绩表现亮眼。宁德时代2025年共实现营业收入约4237亿元,同比增长17.04%;实现归母净利润约722.01亿元,同比增长42%。

贵州茅台2025年共实现营业收入约1688.38亿元,同比下降1.21%;实现归母净利润约823.2亿元,同比下降4.53%。公司拟向全体股东每股派发现金红利27.993元(含税)。

家电行业头部公司美的集团2025年共实现营业收入约4564.52亿元,同比增长12.11%;实现归母净利润约439.45亿元,同比增长14.03%。

## 电子、有色金属等行业业绩回暖

从板块角度看,电子、有色金属、电力设备、国防军工、计算机、商贸零售等行业营业收入同比增幅居前。电子、有色金属、计算机、商贸零售、电力设备等行业归母净利润同比增幅居前。

电子行业方面,半导体、其他电子、元件、消费电子、电子化学品等子行业归母净利润同比增幅居前。半导体行业中,集成电路制造、数字芯片设计、半导体设备、分立器材、半导体材料等行业归母净利润同比增幅居前。

有色金属行业方面,能源金属、贵金属、小金属、工业金属等子行业归母净利润同比增幅居前。能源金属中,锂、钴、镍行业归母净利润同比增幅分别为344.32%、149.6%和55.24%。

值得一提的是,不少有色行业上市公司报告期内受益于下游需求回升、产品涨价等多重利好因素影响,业绩得以大幅提振。

以锡行业为例,国金证券研报显示,中长期看,国内外增量项目较为稀缺且仍存在较大不确定性,需求端有望受益AI赋能下、汽车智能化加持的半导体复苏和光伏景气高增,锡供需格局将长期向好。

计算机行业方面,软件开发、计算机设备等子行业归属于上市公司股东的净利润同比增幅居前。

商贸零售行业方面,旅游零售、贸易、互联网电商、一般零售等子行业归属于上市公司股东的净利润同比增幅居前。

## 获机构密集调研

值得一提的是,不少上市公司披露年报后获机构密集调研。机构普遍对提升竞争力水平、新能源方面的布局规划等内容较为关注。

对于如何提升公司在行业内的竞争力,晶赛科技表示,公司持续推进新产品的研发,优化公司产品结构,改善公司的盈利水平;公司加强市场拓展力度,重点推进海外市场及高端晶振市场的开拓;稳步落实企业内部治理措施,加强成本管控,优化工艺流程,持续提升产品品质。对于行业未来的竞争趋势,晶赛科技提到,在传统谐振器领域,市场将会在一定时间内维持当前的竞争状态。未来,石英晶振行业将会聚焦在“超高频、小型化、高精度”等高端产品的竞争。

对于新能源方面的布局规划,秀强股份表示,公司在新能源方向主要围绕新能源玻璃、BIPV相关产品及应用场景进行布局,BIPV相关产品已在部分公共建筑及绿色示范项目实现应用落地。公司将依托现有玻璃深加工技术、客户协同和制造能力,持续推进相关产品研发、工艺优化、项目应用和市场拓展,同时根据市场需求和经营规划审慎安排资源投入。



## 一季报超七成公司盈利 科技赛道领跑增长浪潮

● 本报记者 王婧涵

Wind数据显示,截至4月29日16时,已有4428家A股上市公司披露了2026年第一季度业绩,其中3318家实现盈利,占比74.93%。

## 近千家企业净利润破亿

在已披露业绩的公司中,13家公司营收超过千亿元,中国石化、中国建筑、中国移动营业收入排名前三,共175家公司营收超过百亿元;15家净利润突破百亿元,中国海油、招商银行、中国移动位列前三,净利润破亿元的企业共951家。成长能力上,677家企业净利润同比增速超100%。

分行业看,净利润破亿元的企业中,医药生物、电子、电力设备、有色金属行业企业最多,分别有97家、78家、66家和62家,体现出较强的盈利能力。净利润同比增速超100%的公司中,电子、基础化工、电力设备、机械设备行业企业最多,分别有85家、70家、68家和66家。

从数据可以看出,高科技含量企业一季度业绩亮眼,A股上市公司业绩的“含金量”进一步提升。

当前,我国企业利润增长的重心正在从传统劳动密集型行业向资本密集型、技术驱动型行业转移,装备制造与高技术制造业已成为拉动企业盈利增长的核心引擎。

国家统计局4月27日发布数据显示,一季度全国规模以上装备制造业利润同比增长21.0%,占全部规模以上工业企业利润比重达33.7%,同比提高1.7个百分点。高技术制造业利润同比增长47.4%,拉动全部规模以上工业企业利润增长7.9个百分点。

国家统计局工业司首席统计师于卫宁表示:“从行业看,一季度,电子行业受生产较好、价格回升等因素带动,行业利润增长124.5%,是支撑装备制造业利润快速增长的主要力量。”

## AI需求催化产业链企业业绩

半导体行业是一季报中的一大亮点,在AI算力需求爆发与行业周期上行形成的共振下,江波龙、佰维存储等实现扭亏,香农芯创、协创数据等多家企业业绩实现飞跃。江波龙2026年一季度营收99.09亿元,同比大增

132.79%;净利润38.62亿元,扭亏为盈。江波龙表示,报告期内,在AI需求爆发驱动下,全球半导体存储产业维持高景气度,为公司创造了良好的外部环境。在此期间,公司与多家原厂顺利续签LTA与MOU,深度锁定核心供应链资源。同时,公司以UFS4.1为代表的旗舰存储产品已实现规模化出货。

佰维存储一季度实现营业收入68.14亿元,同比增长341.53%;净利润为28.99亿元,同比扭亏为盈。公司表示,市场需求旺盛推动产品价格持续上涨,2026年公司把握行业上行机遇,大力拓展全球头部客户。随着AI眼镜的放量,公司与Meta等重点客户的合作不断深入,推动公司智能穿戴存储业务的持续增长。

此外,香农芯创一季度实现营业收入237.65亿元,同比增长200.6%;归母净利润约13.27亿元,同比大涨7835.06%。香农芯创表示,报告期内公司电子元器件产品销售规模扩大,产品销售价格较去年同期有较高增长。

协创数据一季度营业收入60.85亿元,同比增长192.90%;净利润7.50亿元,同比增长343.45%。协创数据表示,报告期内公司灵活把握AI发展带来的市场红利,服务器及周边再制造与数据存储设备业务均实现稳健的收益增长。面对部分竞争激烈的传统业务,公司主动进行战略优化与海外市场布局,为长期高质量发展奠定基础。

随着AI算力需求拉动相关基础设施建设,光纤光缆行业供需结构持续改善,相关概念股业绩也在提升。

远东股份一季度实现营业收入53.25亿元,同比增长9.26%;归母净利润9662.84万元,同比增长110.36%。公司表示,一季度在AI全光互联领域实现营业收入同比增长140.81%,净利润同比增长211.56%;已实现年产销300吨光棒、1000万芯公里光纤能力,扩产后将实现2000吨光棒及相应光纤/空芯光纤产能。

杭电股份一季报显示,公司2026年第一季度实现营业收入22.02亿元,同比增长11.12%;归属于上市公司股东的净利润为8084.19万元,同比增长279.96%。公司表示,业绩变动主要原因是一季度子公司永特信息光纤销量增长,且销售价格大幅上涨而带来较高效益。

本版图片均为视觉中国图片