

A股半年报“交卷”：近八成公司盈利 人工智能引领增势

上半年营业总收入排名前十公司

证券代码	名称	营业总收入		净利润	
		本期(亿元)	增长率(%)	本期(亿元)	增长率(%)
601857.SH	中国石油	14500.99	-6.74	839.93	-5.42
600028.SH	中国石化	14090.52	-10.60	214.83	-39.83
601668.SH	中国建筑	11083.07	-3.17	304.04	3.24
600941.SH	中国移动	5437.69	-0.54	842.35	5.03
601390.SH	中国中铁	5125.02	-5.88	118.27	-17.17
601318.SH	中国平安	5000.76	1.03	680.47	-8.81
601186.SH	中国铁建	4891.99	-5.22	107.01	-10.09
601398.SH	工商银行	4270.92	1.57	1681.03	-1.39
601939.SH	建设银行	3942.73	2.15	1620.76	-1.37
601288.SH	农业银行	3699.37	0.85	1395.10	2.66

上半年申万行业净利润增速前十

名称	营业收入		净利润	
	本期(亿元)	增长率(%)	本期(亿元)	增长率(%)
综合	602.59	-4.11	6.96	302.84
农林牧渔	6147.65	9.05	269.80	173.11
钢铁	9452.34	-9.16	131.37	157.17
建筑材料	3051.52	-4.92	117.65	43.77
计算机	6070.56	11.66	128.90	40.45
有色金属	18185.27	6.60	952.51	36.12
电子	18502.68	19.14	852.16	28.90
传媒	2547.01	4.11	217.79	28.71
非银金融	16562.06	8.00	3005.20	18.36
机械设备	9985.54	7.29	750.98	18.34

梅双/制表 Freepik/供图

<<上接A1版

已披露半年报的上市公司中,营业总收入超过1000亿元的共计49家,超过500亿元的共计101家,超过100亿元的达到448家,超过10亿元的共计2411家,超过1亿元的达到5054家。

其中,营业总收入排名前十的公司分别为中国石油、中国石化、中国建筑、中国移动、中国中铁、中国平安、中国铁建、工商银行、建设银行、农业银行,其上半年营业总收入分别高达1.45万亿元、1.41万亿元、1.11万亿元、0.54万亿元、0.51万亿元、0.50万亿元、0.49万亿元、0.43万亿元、0.39万亿元、0.37万亿元。

从净利润来看,超过100亿元的有41家,超过10亿元的有313家,超过1亿元的有1754家。另外,有2839家的归母净利润同比增速为正,其中有643家归母净利润同比翻倍。

净利润同比增速最快的为万辰集团,2025年上半年净利润4.72亿元,同比增长超500倍。8月29日,该公司股价大涨20%封板,总市值约400亿元。

龙头公司稳健前行

从2025年半年报来看,多数龙头公司交出亮眼的成绩单,展现出强劲的引领力与稳定性。其中,中国移动、贵州茅台、宁德时代、中国电信、工业富联等多家行业龙头公司上半年归母净利润均超过百亿元。

贵州茅台以454.03亿元的净利润领跑消费板块。公司表示,业绩增长得益于市场营销稳中有进、改革创新持续深化,尤其在科技与数字赋能传统酿造工艺方面取得突破。

超6300亿元 A股中期分红再创历史新高

证券时报记者 张一帆

A股半年报披露收官,截至8月29日晚,Wind数据显示,A股市场共有超800家上市公司推出分红方案,拟定分红金额超6300亿元,中国移动、工商银行以超500亿元的分红规模位居榜单前列,建设银行、农业银行、中国石油分红规模超400亿元位列其后。

对比上年同期,共有704家公司推出总规模超5800亿元的分红方案,今年A股上市公司中期分红的覆盖面、分红金额等指标均进一步提升,再创历史新高。

其中,已经有48家上市公司中期分红计划快速进入落地实施阶段,涉及资金规模达超870亿元。东方雨虹在本周完成了派息工作,超19万名股东已经分享到了公司上半年的经营成果。东方雨虹方面称,中期分红旨在使投资者及时分享公司的经营成果,缩短回报周期,这不仅体现了公司对投资者利益的重视,也向市场传递出公司对自身经营业绩的信心。

宁德时代半年报显示,公司上半年实现营业收入1788.86亿元,同比增长7.27%;净利润304.85亿元,同比增长33.33%。

储能电池方面,宁德时代称,在各国清洁能源转型目标推动下,随着风电光伏装机比例提升、电力系统灵活性要求提高,储能技术进步及系统成本下降,储能电池市场需求持续快速增长。

生猪养殖龙头公司牧原股份上半年营收同比增长超34%,归母净利润、扣非后净利润重返100亿元以上,净利润同比增长11倍。牧原股份表示,今年以来,得益于技术创新和管理优化方面的协同发力,公司实现了关键生产指标的稳步提升及内部成本方差的持续缩小,生猪养殖完全成本逐月下降。

另外,红外热成像行业龙头高德红外公告,上半年,公司实现营业收入19.34亿元,同比增长68.24%;归母净利润为1.81亿元,同比增长906.85%。公司称,报告期内,原延期的型号项目类产品恢复交付,与某贸易公司签订的完整装备系统总体外贸产品合同完成国外验收交付,同时公司大力拓展民品市场,红外芯片应用业务需求快速释放,营业收入大幅增长,销售规模的增长带来利润同步增长。

多个行业景气度回升

得益于行业下游市场逐步回暖,客户需求有所提升,多个行业景气度提升。

北方稀土8月26日晚发布的半年报显示,2025年上半年,北方稀土实现营业收入188.7亿元,同比上涨45.24%;归母净利润为9.3亿元,同比增长1951.52%;扣非净利润为8.97亿元,同比增长5644.93%。

北方稀土在半年报中分析称,2025年

上半年,随着新一轮科技革命和产业变革的深入发展,稀土的战略价值和地位进一步提升。受下游消费刺激、国际贸易等因素影响,稀土市场整体活跃度好于上年同期。

三一重工发布的2025年半年报显示,公司上半年实现营业收入445.34亿元,同比增长14.96%;实现归母净利润52.16亿元,同比增长46.00%。三一重工表示,上半年,工程机械行业延续复苏态势。国内需求在超长期国债发行、设备更新政策深化落地及新能源转型加速的驱动下,挖掘机械、混凝土机械、起重机械等核心产品的国内销售全面实现增长;海外市场保持高景气度,尤其在矿产开发、能源基建领域需求旺盛,海外销售进一步增长。

在核心产品制冷剂量价齐升的带动下,今年上半年,多家氟化工龙头盈利增长。巨化股份近日发布的半年报显示,上半年,公司实现归母净利润20.51亿元,同比增长146.97%,已超去年全年。此外,三美股份、永和股份、东阳光等多家以制冷剂为主营业务的氟化工上市公司,上半年业绩同比均实现倍增。

AI成为新增长引擎

值得一提的是,AI成为了上市公司半年报中的高频词。以人工智能为代表的科技制造领域增长动能强劲,其业绩高增长得益于技术突破、产品多元化与场景拓展的深度融合。

立讯精密上半年实现营业收入1245.03亿元,同比增长20.18%。归母净利润为66.44亿元,同比增长23.13%。立讯精密表示,报告期内,公司精准把握AI算力基础设施建设的历史性机遇,凭借在数据中心领域的深厚技术底蕴,为客户提

围内AI基础设施的建设热潮中,中际旭创上半年净利润大幅增长近七成。“公司希望将经营成果和股东及投资者进行分享,公司会逐步加大分红比例,回报股东和投资者。”中际旭创方面称。

与中际旭创一样,包括中国中车、恒力石化、长安汽车等在内的越来越多上市公司在今年首次启动了中期分红计划。从行业视角来看,除银行细分行业股息率普遍较上年有所回落外,其他行业股息率则均有不同程度改善,其中又以航运港口、油气开采股息率抬升幅度最为明显。

自2022年底中央经济工作会议首次将“红利纳入资本市场改革方向”以来,监管层围绕上市公司现金分红持续发力,政策密度和执行强度显著增强。申万宏源分析师杨俊文表示,分红政策体系已从倡导层面进入刚性落实阶段,不仅提升了高股息资产的确定性,也显著强化了高分红策略的因子有效性 with 选股基础。

回顾上半年的市场行情,在无风险利率持续走低的环境下,权益资产

供从高速铜缆连接(DAC/ACC等)、高速背板连接器到高速光模块、再到服务器电源及热管理系统的“铜、光、电、热”一体化解决方案。

工业富联发布2025年半年度报告,受益于AI相关业务强势增长,实现营收3607.6亿元,同比增长35.6%;归母净利润121.1亿元,同比增长38.6%,均创同期历史新高。其中,第二季度单季营收首次超过2000亿元达2003.4亿元,同比增长35.9%;净利润为68.8亿元,同比增长51.1%,也均创下同期历史新高。

中兴通讯今年上半年实现营收715.5亿元,同比增长14.5%,归母净利润50.6亿元,其中以算力和终端产品为代表的“第二曲线”业务营收同比大增近100%,占比超过35%。

另外,科大讯飞近日发布半年报,2025年上半年公司实现营收109.11亿元,首次突破百亿元大关,同比增长17.01%;净利润为亏损2.39亿元,亏损幅度较上年同期大幅收窄。

科大讯飞表示,业绩增长得益于对未来抢占人工智能“根红利”的战略投入,上半年研发投入23.92亿元,占营业收入的比例达21.92%,继续保持高位;与此同时,公司源头技术驱动的战略布局成果不断显现,核心业务呈现出健康发展的势头,TOC业务继续保持快速增长。

AI技术的应用也为半导体产业带来了新的增长引擎。瑞芯微上半年实现了20.46亿元的营业收入,同比增长63.85%。对于营收增长原因,瑞芯微表示,2025年上半年公司依托在AIoT产品长期战略布局优势,因应AI在端侧应用发展需求,带领AIoT各产品线继续保持高速增长,特别在汽车电子、工业应用、机器视觉及各类机器人等重点领域持续扩张。

吸引力明显。“头部公司的引领示范清晰地向市场传递了一个积极信号——国内核心资产具备为投资者提供持续、稳定现金回报的能力,价值投资的压舱石作用愈发凸显。”国信证券分析师王开说。

不只是现金分红,通过包括回购注销、股东增持在内的多种方式,上市公司的主动作为提升自身投资价值,为市场提供了更多的优质标的,也吸引了市场资金的积极流入。

今年以来,机构资金以实际行动展现了对高股息资产的偏好。今年以来,险资举牌动作已达30次,创近年新高,仅次于2015年的62次。险资举牌标的共性鲜明,集中在银行和公用事业板块,普遍具有高股息率特征。长城证券方面透露,对于当前自营权益投资的结构,公司坚持“高股息+”策略。其中“低波动类”高股息资产作为盈利基石。

展望后市,银河基金认为下半年高股息资产的吸引力仍将继续增强。银河基金分析称,下半年海外贸易战风险对市场的影响不会加重,而国内的政策和货币有表现为较为友好的状态,另外短期并未看到地产及基建等产业的大规模增长,市场没有宽信用的风险。

8月30日,北交所上市公司的2025年半年报披露落下帷幕。Wind数据显示,北交所公司展现出良好的发展韧性与活力,有210家公司营收超1亿元,其中17家公司超10亿元;有225家归母净利润为正,占比超过八成,特别是贝特瑞、开发科技、锦波生物、同力股份上半年净利润超过3亿元,在复杂多变的市场环境中展现出独特的竞争力与成长潜力。

17家公司成“营收担当”

从营收规模来看,一批北交所公司的表现亮眼。其中,有210家公司上半年营收迈入亿元大关,17家公司营收超过10亿元,成为北交所的“营收担当”。

贝特瑞为营收、归母净利润的“双料冠军”,其以78.38亿元的营收居榜首,同比增长11.36%,归母净利为4.79亿元。作为全球锂电池材料领域的领军企业,贝特瑞坚持“技术创新+全球化布局”双轮驱动,依托材料解决方案升级、全球产能韧性、固态电池材料技术先发优势,巩固在全球锂电池材料领域的领先地位。

一诺威、同力股份、颖泰生物、长虹能源等的营收金额也名列前茅,分别为35.50亿元、31.69亿元、29.66亿元和20.18亿元。

在营收增速方面,卓兆点胶以207.46%的增速一骑绝尘。该公司上半年营业收入为1.56亿元,归母净利润为2678万元,成功扭亏。值得一提的是,卓兆点胶已打入宁德时代供应商体系。

此外,数字人、安达科技、康乐卫士、志晟信息等企业的营收增速也在100%以上。

7家公司归母净利超亿元

归母净利润方面,北交所公司的表现同样可圈可点:一批公司凭借精准的市场策略与创新动能,实现了利润的稳健增长与跨越式突破。

有225家公司的归母净利润为正,占比为82%。统计显示,有7家北交所公司归母净利润超过1亿元。其中,贝特瑞以4.79亿元的归母净利润成为“盈利王”,开发科技以3.95亿元紧随其后,锦波生物、同力股份、一诺威、长虹能源、连城数控也跻身“亿元俱乐部”。

作为北交所第一大市值公司,锦波生物上半年实现营业收入8.59亿元,同比增长42.43%;归母净利润为3.92亿元,同比增长26.65%。

从净利润增速看,有137家公司上半年归母净利润同比增长,占比约为五成,其中27家上半年盈利实现翻番。拾佰佰、联迪信息、创远信科表现较为亮眼。

拾佰佰上半年实现营业收入8.49亿元,同比增长4.58%;归母净利润2922.64万元,同比扭亏为盈。公司称,以旧换新政策持续发力,终端市场家电类产品的销量持续增长,市场订单增加,同时公司加强内部管理,优化成本管控体系,公司利润情况改善。

2025年上半年,创远信科营收、利润双增长,实现营业收入1.11亿元,同比增长18.44%;实现归母净利润631.53万元,同比增长354.24%。

20多家公司发布分红预案

在回馈投资者方面,北交所公司积极践行“以投资者为本”理念,20多家公司发布了中期分红预案。

其中,锦波生物拟向全体股东每10股派发现金红利10元(含税),预计总派发金额为1.15亿元。今年6月26日上市的广信科技则推出了上市以来的首份权益分派预案,拟每10股派发现金红利6.56元(含税),预计派发现金红利约6000万元。西立智能的半年报分配预案显示,拟10派10元(含税),预计派发现金红利4200万元。

资深新三板评论人、北京南山投资创始人周运南认为,今年北交所上市公司半年报业绩整体稳定增长向好,跟去年相比有较好增长,体现了创新型中小企业的发展韧劲和可持续性,特别是反映了国家级专精特新“小巨人”企业的巨大发展潜质。

北交所公司韧性活力兼具「小巨人」凸显「大潜力」

证券时报记者 钟恬