

# 超百家A股公司披露去年年报 新兴领域企业成绩亮眼

证券时报记者 赵黎昀

A股上市公司年报披露工作正紧锣密鼓地展开。截至2026年3月16日晚8时,已有超百家公司公告2025年业绩。

从已披露数据看,过去一年A股市场呈现“龙头公司持续领跑、新兴产业景气延续”的鲜明特征,约八成公司业绩实现盈利,合计营收规模已突破2万亿元。

2025年,行业龙头企业的盈利能力依然吸睛。102家已披露2025年业绩的上市公司中,有20余家归母净利润突破10亿元,其中3家盈利能力达到百亿级。

作为全球动力电池龙头,宁德时代2025年以722.01亿元的归母净利润位居榜首,同比增长42.28%,实现营业收入4237.02亿元,同比增长17.04%。该公司同步推出丰厚分红方案,拟派发现金红利超300亿元,彰显强劲的现金流实力和对股东回报的重视。

工业富联是全球领先的通信网络设备、云服务设备、精密工具及工业机器人专业设计制造服务商。受益于全球AI算力需求的加速爆发,公司2025年实现营业收入9028.87亿元,同比增长48.22%,归母净利润达352.86亿元,同比增长

证券代码	证券简称	营业收入(亿元)	同比增幅(%)	归母净利润(亿元)	同比增幅(%)
300750.SZ	宁德时代	4237.02	17.04	722.01	42.28
601138.SH	工业富联	9028.87	48.22	352.86	51.99
600989.SH	宝丰能源	480.38	45.64	113.50	79.09
000063.SZ	中兴通讯	1338.95	10.38	56.18	-33.32
300476.SZ	胜宏科技	192.93	79.77	43.12	273.52
000408.SZ	藏格矿业	35.77	10.03	38.52	49.32
002916.SZ	深南电路	236.47	32.05	32.76	74.47
300033.SZ	同花顺	60.29	44.00	32.05	75.79
000975.SZ	山金国际	170.99	25.86	29.72	36.75
600282.SH	南钢股份	579.94	-6.17	28.67	26.83

数据来源:Wind 赵黎昀/制图

51.99%,营收和利润增速均创下上市以来新高。

身处传统煤化工行业的宝丰能源业绩表现同样不俗。2025年该公司全年实现营业收入480.38亿元,同比增长45.64%;净利润同比增长79.09%,达113.5亿元;扣非净利润首次突破百亿元大关,达到115.2亿元。

从行业分布看,目前已披露2025年

年报的上市公司群体中,AI算力、半导体等新兴产业企业表现尤为亮眼。

寒武纪2025年实现全年利润扭亏为盈,归母净利润达到20.59亿元。公司在年报中表示,2025年全球人工智能产业驶入增长快车道,大语言模型与生成式人工智能的技术突破掀起行业变革浪潮,算力作为人工智能应用的底层基石,其需求呈快速上升趋势。

作为全球领先的人工智能及高性能计算PCB供应商,胜宏科技披露的2025年年报也阐述,受益于人工智能发展及AI算力提升,HDI、高端多层板等高端产品需求快速增长。2025年全球HDI产值为157.17亿美元,同比增长25.6%;全球多层板产值为330.91亿美元,同比增长18.2%。在此背景下,2025年胜宏科技实现营业收入192.93亿元,同比增长79.77%;实现归母净利润43.12亿元,同比增长273.52%。

后续尚有一批绩优上市公司的业绩喜报将陆续发布。

截至3月16日,已有超3000家A股上市公司发布2025年业绩快报或业绩预告,逾半数业绩预喜,700多家净利润有望实现同比翻倍。其中,新能源与AI算力领域公司业绩表现值得期待。

据已披露公告,新易盛受益于算力投资持续增长,高速率产品需求快速提升,公司预计2025年实现归母净利润94亿元至99亿元,同比增幅231.24%至248.86%;而同样受益于终端客户对算力基础设施的强劲投入,中际旭创2025年业绩快报显示,期内实现归母净利润107.99亿元,同比增长108.81%;实现扣非净利润107.1亿元,同比增长111.32%。

## “工业牙齿”钨价大涨 A股有色钨板块表现强势

证券时报记者 赵黎昀

被称为“工业牙齿”的小金属钨,正在上演新一轮暴涨。据上海钢联数据,2026年3月上旬,65黑钨精矿价格强势上涨至104.5万元/吨,较2026年初涨幅逼近128%,较2025年初涨幅高达633%。

伴随钨价上行,3月上旬80钨铁价格也强势上涨至143万元/吨,较2026年初涨幅达115%,较2025年初涨幅高达562%;APT价格强势上涨至150万元/吨,较2026年初涨幅超过123%,较2025年初涨幅高达615%;钨粉价格强势上涨至2345元/千克,较2026年初涨幅超过119%,较2025年初涨幅高达644%。

受钨价持续大幅上涨影响,A股有色钨板块表现强势。章源钨业作为国内钨产业链完整的龙头企业,覆盖采矿、冶炼及深加工全环节,拥有4座采矿权矿山,钨资源储量占全国约5.33%。2026年以来,该公司股价大幅上行,从最低约14.16元/股,涨至3月中旬最高48.42元/股,涨幅超过240%。

作为全球钨产业链一体化龙头,厦门钨业也从年初约40元/股涨至3月中旬最高81.56元/股,实现短期翻倍。

本轮钨价暴涨是供需错配、政策收紧与战略需求共振的结果。

上海钢联联合金事业部钨业分析师王慧敏分析,钨供给端目前呈现刚性收缩局面,国内开采总量严控,不合规矿采管叠加出口管制、环保及安全督查、市场惜售囤货等因素交织。而需求端方面,目前市场存在强力支撑,新能源(光伏钨丝)、高端制造、军工需求共振,钨的战略属性正被重视。

据了解,钨因其高熔点、高密度等特性,是穿甲弹、火箭喷管等产品的核心材料。与此同时,光伏钨丝渗透率突破80%,半导体领域对高端钨材的需求持续增长,传统硬质合金及钨制品市场亦保持稳健。目前中国钨产量占全球83%,资源优势明显。

“2026年市场对于钨系供给端收缩这个预期不变,而下游需求还有增长的空间,钨系总体有支撑,价格是否上行还需要观察海外供给端新增产能的释放以及下游需求实际放量。”王慧敏称。

江海证券研报认为,短期而言,由于供给端缺乏增量、需求端持续释放以及库存低位运行,钨粉价格仍具备进一步上行动力;然而,也需警惕因短期涨幅过大而引发的获利回吐风险。从中长期视角看,钨供需缺口或将进一步拓宽,钨价高位运行将成为新常态。

华源证券也分析,供给端,矿山安全管控、环保管控趋于严格,节假日及主产区督察力度加大,国内钨矿开工率下降。需求端,下游硬质合金、高速钢等行业原料库存低位的情况下,倒逼企业频繁调整产品销售价格,产业链上下游联动,推动钨价持续走强。

## 南网储能拟73.79亿元 投建广东新丰抽蓄电站

见习记者 尹婧霏

南方电网旗下抽水蓄能上市平台再落重子。3月16日,南网储能(600995)公告称,拟投资73.79亿元建设广东新丰抽水蓄能电站项目。

公告显示,广东新丰抽蓄项目位于韶关市新丰县境内,距广州市直线距离约120公里,规划装机容量120万千瓦,由4台30万千瓦机组组成。项目动态总投资约73.79亿元,资本金比例为20%,其余80%通过银行贷款解决。该项目已被纳入国家能源局《抽水蓄能中长期发展规划(2021—2035年)》,并于今年获得广东省发改委核准批复。

作为电网的“巨型充电宝”,抽水蓄能电站通过在用电低谷时抽水储能,高峰时放水发电,起到调峰填谷的调节作用。但该项目在广东电网中的定位更为特殊——它位于广东西部,库容大且具备周调节能力,意味着可以持续数天甚至一周为电网提供调节支持。

据称,该电站靠近粤西核电基地和风电富集区,建成后有利于配合核电及风电的消纳。公告指出,该项目能够防范西电远距离输电发生故障时对电网造成冲击,提升电网的事故反应能力。在广东作为西电东送主要受端省份的背景下,这一功能被视为电力系统的“压舱石”。

从地方经济角度看,项目单体投资超70亿元,运营期稳定,也被寄予拉动地方经济增长、改善区域基础设施条件的厚望。

根据公司测算,在40年经营期内,项目资本金内部收益率预计为4.56%至5.69%。公司提示风险称,广东省价格主管部门尚未明确省级电网统一的抽水蓄能容量电价,且电力市场交易存在不确定性,项目建成投产后的实际收益率可能与测算水平存在偏差。

按规划,该项目预计于“十六五”初期全面建成投产,即2031年前后。但抽水蓄能电站建设周期长,影响因素多,投产计划存在不确定性。此外,大型水电工程的安全生产风险、投资超概算风险也被列为重点关注事项。

值得注意的是,项目建成投产后将与广东电网产生关联交易。公司表示届时将严格履行审议披露程序。

这并非南网储能首次加码广东抽水蓄能市场。作为国内最大的抽水蓄能投资运营主体之一,公司已在广东拥有多个已投产和在建项目。

分析人士指出,随着新能源装机占比提升,抽水蓄能的调节价值正在从“辅助服务”向“系统必需品”转变,另外,此次落子,也是对广东构建新型电力系统的积极响应。

怡亚通董事长陈伟民:

## 布局“存储芯片+AI算力” 向科技驱动型企业转型

证券时报记者 康殷

“2026年不仅是‘十五五’开局之年,更是怡亚通(002183)从‘全球供应链服务平台’向‘科技驱动型企业’转型的关键节点。”日前,怡亚通董事长陈伟民在接受证券时报记者专访时表示。

作为世界500强深投控旗下的供应链巨头,怡亚通正向科技驱动型企业加速转型。怡亚通已确立“聚焦、务实、兴企”战略,坚定地走“国产替代”与“科技赋能”之路。通过在AI算力、半导体存储及具身机器人等前沿赛道的深度布局,怡亚通正试图打破外界对其“传统物流搬运工”的固有印象,并立下目标,在“十五五”末期使科技产业在怡亚通的整体规模占比达到50%以上。

### 从多元扩张到高度聚焦

今年初,怡亚通年度工作会议在深圳总部召开。这场会议被视为怡亚通战略转型的重要里程碑。陈伟民在会议上系统阐述了2026年工作的总体战略框架,为这家成立30年的企业指明了新的发展方向。

“怡亚通已经走到了必须做出选择的十字路口。”陈伟民在接受专访时表示,“过去我们践行无边界供应链理念,业务覆盖快消、酒水、母婴等十余个板块。在高质量发展阶段,企业必须聚焦核心能力,打造真正的护城河。”

这一战略重构,是基于对行业发展趋势的深刻洞察。陈伟民分析,供应链行业从20世纪90年代发展至今已走过近30年历程,单纯追求规模扩张的时代已经结束。“现在,产业和国家提出了高质量发展的要求,高质量发展要聚焦专业化。我们必须与时俱进,不能一直停留在过去的状态中。”

在“聚焦、务实、兴企”三大战略定位中,“聚焦”被置于首要位置。陈伟民阐释道:“聚焦是前提,意味着我们将资源高度集中于能形成长期壁垒的赛道,对非核心业务,陈伟民明确表示:“虽然有些项目完成得不错,但是与主业无关。我们考虑在股权上进行剥离,如有其他上市公司看中这一块,我们会考虑进行资本上的处置。剥离的目的是让业务更聚焦于科技产业服务。”

资本运作上,怡亚通将采取更加务实的策略。陈伟民透露:“投资分为两部分,一部分是我们服务的客户的上下游,如果有机会进行战略配售或者资本投资,我们会参与;另一部分是针对看好的进行并购。但我们更倾向于与控股股东深度合作,实现联动发展。”

具体而言,未来怡亚通的资本运作主



怡亚通总部(左图)、怡亚通董事长陈伟民(右图)。 康殷/供图

要分为两部分,即“请进来”和“走出去”。“请进来”主要针对产业链优质的上下游企业进行投资并购,主要聚焦在国产替代、半导体、存储、芯片、AI算力等相关领域。“走出去”主要指公司投资孵化的业务或子公司通过融资或被并购的形式走向资本市场,为股东提供投资收益。

### 布局“存储芯片+AI算力”

科技转型路径上,怡亚通选择了存储芯片和AI算力两大方向,并已形成完整的产业布局。陈伟民在接受专访时详细阐述了公司的科技转型战略。

“在存储芯片领域,我们已经形成‘设计—控制器—模组—分销’的全链条布局。”陈伟民介绍,这一布局背后的产业逻辑是“构建韧性”与“捕捉价值”。在全球供应链不确定性加剧和科技自立自强的背景下,怡亚通的布局旨在增强产业链控制力,为客户提供从芯片选型到产品交付的一站式、高可靠解决方案。

在存储产业链条中,怡亚通的核心价值如何体现?陈伟民表示,“服务+规模分销”是核心竞争力,投资是赋能。他进一步阐释了“合作”与“自主”的平衡策略:“在控制器、车规存储等战略制高点上,我们追求自主影响力;在通用产品和市场渠道上,我们广泛与国内外伙伴合作,最终形成‘你中有我、我中有你’的共生格局。”据了解,目前怡亚通已战略投资星火半导体,参股的存储控制器芯片龙头联芸科技已上市,并通过投资上海芯景源完善存储模组布局。

AI算力业务是怡亚通转型的另一个重要支点。近年来,通过投资卓恒恒通(AI工控硬件)、控股卓云智(算力集成运营),怡亚通已经掌握了产业链中的关键节点。“AI算力业务为出海企业提供从底层国产AI工控机到算力中心建设,再到云端服务的全栈支持,提升其产品智能

化水平和研发效率。”陈伟民表示。

值得注意的是,怡亚通正在构建AI算力与出海业务的“赋能—反哺”闭环。陈伟民描绘了这一愿景:“在服务新能源车企等客户出海的过程中,我们积累了宝贵的全球落地经验、本地化合规知识及终端客户网络。这些‘战场’上获取的一手信息与客户关系,将直接反哺我们的算力业务,开发更符合海外市场需求的产品与解决方案。”

对于市场关注的盈利能力问题,陈伟民表示充满信心:“在‘十五五’末期,我们希望科技产业在怡亚通的整体规模占比能够达到50%甚至更高。除了基础服务之外,我们提供国产替代专业化解决方案,这样毛利率会比原来更高。”

### 重构应用场景价值

区别于传统的科技企业,怡亚通在科技转型中将充分发挥自身在应用场景方面的独特优势,通过生态赋能实现价值重构。陈伟民在专访中深入探讨了这一战略思路。

“怡亚通的核心优势在于拥有丰富的应用场景资源。”陈伟民分析道,“例如物流场景和深圳国企的服务场景。这是当前科技创新,尤其在AI时代非常宝贵的资源,很多人忽略了这一点。”

这一优势在机器人领域尤为明显。陈伟民指出:“目前许多人工智能企业和机器人企业投入研发生产,然而应用场景是他们所欠缺的。我们发挥自身优势帮助本土人工智能和机器人企业走向市场,这是产业服务的基础。”

如果科技转型是怡亚通的“内核”,那么产业出海与产投联动则是其向外扩张的“两翼”。陈伟民明确表示,产业出海是大势所趋,而非只是商业模式。“中国制造业和科技产品正向外发展,涉及上下游产业配套。”陈伟民观察到,随着中国企业



“在‘十五五’末期,我们希望科技产业在怡亚通的整体规模占比能够达到50%甚至更高。除了基础服务之外,我们提供国产替代专业化解决方案,这样毛利率会比原来更高。”

在海外设立工厂,怡亚通的服务也随之延伸过去。从东南亚到全球重点市场,怡亚通正打造一个韧性与效率并重的供应链服务网络,帮助本土人工智能和机器人企业走向全球市场。

怡亚通通过参股伟仕佳杰、俊知集团等产业链优质企业,打造“产业路由器”模式。伟仕佳杰作为亚太区顶级的ICT分销和服务商,拥有万余条产品线和完善的本地渠道;俊知集团是中国领先的移动通信传输解决方案提供商,在5G、6G等领域有技术突破,主持参与多项行业标准制定,拥有200多项专利。

“当一家中国AI服务器企业通过怡亚通出海东南亚时,我们可以迅速将其对接到伟仕佳杰在当地的服务网络,实现从中国工厂到海外客户数据中心的端到端直达。”陈伟民表示,这种“平台(怡亚通)+生态(伙伴网络)”的模式,如同一个“产业路由器”,精准匹配中国供应链与全球市场需求。

怡亚通的转型之路是中国传统供应链企业向科技驱动型企业转型的一个缩影。随着“十五五”规划的推进,怡亚通正通过科技转型、生态赋能,打造新的核心竞争力。陈伟民表示:“怡亚通有基础和实力完成好这件事情,如果我们只停留在传统业务上,可能无法抓住新时代的机遇。”

展望未来,陈伟民对怡亚通的估值重塑充满信心。他认为,当怡亚通被贴上“科技驱动型企业”的新标签时,资本市场将重新评估其价值。“我们正在顺势而为,跟随国家战略需求,发力于整个产业链生态。”陈伟民表示,“这种在科技领域的厚积薄发,将是怡亚通赢得下一个五年的关键。”



上市公司资讯第一平台