

# 超200家公司发布年报分红方案 行业龙头慷慨派现

证券时报记者 刘俊伶

A股2025年年报现金分红密集落地,上市公司回报股东力度稳步提升。

据证券时报·数据宝统计,截至3月24日收盘,已有224家公司发布年度分红方案,合计现金分红总额达1710.68亿元,其中27家公司分红规模超10亿元。

## 1 5家龙头公司年报分红超百亿元

数据显示,分红榜单头部效应显著。27家分红规模超10亿元的公司中,宁德时代、中国石化、工业富联、中信银行等5家龙头企业更是突破百亿元大关。

宁德时代分红总额最高,公司向全体股东每10股派发现金红利人民币69.57元(含税),本次拟派发315.32亿元,创公司上市以来最高分红纪录。公司2025年度业绩持续高速增长,实现营业收入4237.02亿元,同比增长17.04%,实现归母净利润722.01亿元,同比增长42.28%。

中国石化紧随其后,每股派发现金股利人民币0.112元(含税),合计拟派发现金股利人民币135.44亿元(含税)。公司年报显示,受国际原油价格大幅下跌、化工市场毛利低迷等因素影响,公司效益同比有较大幅度下降,但经营活动现金流充裕,财务状况保持稳健。全年派发现金股利每股0.2元,与回购金额合并计算后年度利润分配比例达81%。

市场表现方面,3月以来已发布分红方案的公司股价整体回调,平均跌幅10.37%,而大额分红的公司相对抗跌,分红总额超10亿元的27家公司股价平均下跌5.77%,宝丰能源、宁德时代、中信银行、卫星化学4家公司累计涨幅均超10%。

公司出海业务表现强劲,直接出口营业收入148.21亿元,同比大增126.88%。药明康德增幅紧随其后,实现归母净利润191.51亿元,同比增长102.65%。公司在年报中表示,公司业绩与全球制药行业发展以及新药研发投入密切相关,在全球制药行业蓬勃发展的推动下,公司的主营业务有着广阔的发展空间,预计全球制药市场规模以及对于医药研发服务的需求仍然将持续增长。

## 2 19家大额分红公司归母净利润增长

上述现金分红方案超过10亿元的27家公司中,19家归母净利润实现同比增长,占比超七成,具备高成长性的上市公司往往展现出更强的分红意愿。

胜宏科技业绩增幅最高,公司2025年度实现归母净利润43.12亿元,同比增长273.52%,拟派发现金分红总额17.4亿元。公司年报表示,公司精准把握AI算力技术革新与数据中心升级浪潮的历史性机遇,持续巩固在全球PCB制造领域的技术领先地位。

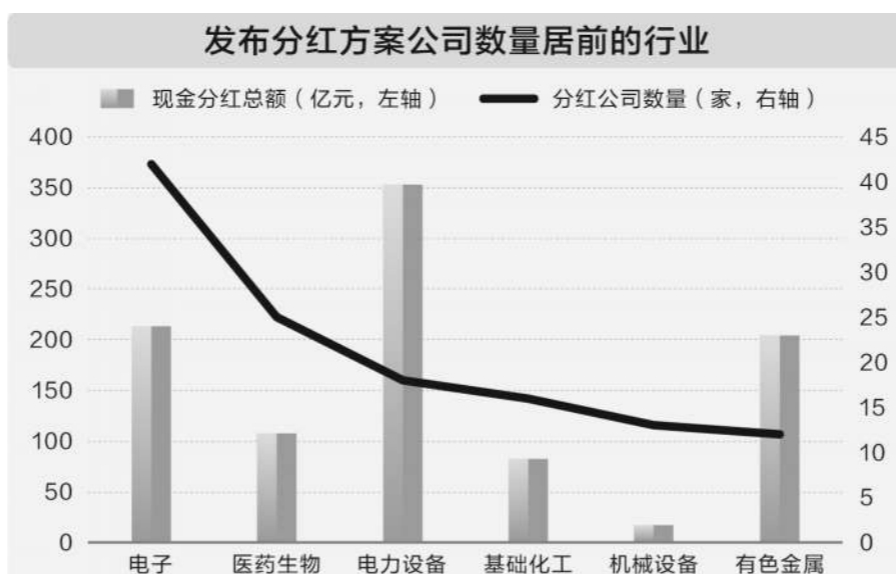
公司出海业务表现强劲,直接出口营业收入148.21亿元,同比大增126.88%。

药明康德增幅紧随其后,实现归母净利润191.51亿元,同比增长102.65%。公司在年报中表示,公司业绩与全球制药行业发展以及新药研发投入密切相关,在全球制药行业蓬勃发展的推动下,公司的主营业务有着广阔的发展空间,预计全球制药市场规模以及对于医药研发服务的需求仍然将持续增长。

## 3 电子行业分红公司数量超40家

从行业分布来看,已发布年报分红方案的上市公司主要集中在六个行业:电子、医药生物、电力设备、基础化工、机械设备及有色金属。这些行业公司数量均超过10家,其中电子行业表现突出,以42家公司遥遥领先,其次是医药生物行业,公司数量为25家。

电子行业中,半导体细分板块公司分红最积极,20家半导体公司已发布分红方案,合计分红总额20.5亿元。近年来,半导体行业景气度高速增长。据美国半导体行业协会数据,2026年1月全球半导体销售额达到825.4亿美元,再创新高,环比增长3.65%,已连续11个月实现环比增长。



代码	简称	现金分红总额 (亿元)	3月以来涨跌幅 (%)	行业
300750	宁德时代	315.32	16.08	电力设备
600028	中国石化	135.44	-8.05	石油石化
601138	工业富联	129.01	-12.32	电子
601998	中信银行	107.40	13.61	银行
601899	紫金矿业	101.04	-18.58	有色金属
000001	平安银行	69.86	-0.18	银行
601919	中远海控	67.38	3.26	交通运输
603259	药明康德	47.12	-4.42	医药生物
002379	宏桥控股	32.58	-12.42	有色金属
600660	福耀玻璃	31.32	-7.78	汽车
600989	宝丰能源	30.55	31.05	基础化工
300033	同花顺	27.42	-7.93	计算机
000408	藏格矿业	23.53	-11.98	有色金属
000708	中信特钢	22.51	-11.31	钢铁
600096	云天化	21.88	-22.22	基础化工

半导体行业中,寒武纪现金分红总额最高,达到6.32亿元,同时向全体股东每10股转增4.9股。公司2025年度首次实现全年利润扭亏为盈,A股股票取消特别标识“U”,并首次发布年报分红方案。公司表示,依托于公司在人工智能芯片产品、基础软件平台、集群软件工具链方面取得的长足进步,公司产品在运营商、金融、互联网等多个重点行业规模化部署,通过了客户严苛环境的验证,产品普适性、稳定性、易用性获得了客户的广泛认可。

中信建投证券研报认为,半导体设备零部件板块正处于双重自主可控趋势叠加的背景下:一方面AI驱动下游扩产景气周期开启,中国半导体设备整机端要求自主可控,设备端国产化率提升背景下,零部件市场整体空间打开;另一方面,关键零部件整体国产化率偏低,高端产品国产替代尚处于早期。

# 低估值叠加高股息 23只股防御价值凸显

证券时报记者 梁谦刚

近期市场情绪趋于谨慎,资金避险需求升温,A股市场中绩优、低估值、高安全边际的抗跌标的备受关注。其中23只股兼具低估值与高股息双重属性,有望成为震荡行情下资金重点布局的优质避险方向。

证券时报·数据宝根据以下三个标准,筛选出具备抗跌属性的绩优标的:一是截至3月24日收盘,最新收盘价较年内高点回撤不足10%;二是截至3月24日收盘,滚动市盈率低于30倍;三是按照2025年年报、业绩快报、预告归母净利润下限(若无

下限则取公告数值)计算,2025年归母净利润为正且同比增长(含扭亏为盈)。

统计显示,共计35只股票符合上述筛选条件。这些个股主要分布在医药生物、银行、公用事业、交通运输、电力设备、食品饮料等行业,其中医药生物、银行各有7只。

从业绩增速来看,4只个股2025年归母净利润增速超70%,分别为三生国健、黔源电力、璞泰来、穗恒运A。

三生国健业绩快报显示,2025年公司归母净利润为29.39亿元,同比增长317.09%,增速位居首位。报告期内,公司与辉瑞公司达成重要合作,收到辉瑞公司

就707项目支付的授权许可首付款并相应确认收入约28.90亿元。

黔源电力预计2025年归母净利润为5.67亿元至6.32亿元,同比增长160%至190%。报告期内,公司来水较上年同期偏多45%,2025年度发电量121.2亿千瓦时,同比上升71.9%,带动发电收入及发电利润增加。

璞泰来2025年实现归母净利润23.59亿元,同比增长98.14%。报告期内,全球汽车市场智能化电动化趋势持续,储能市场需求强劲增长,消费电子市场复苏,新能源电池及材料阶段性去库存周期结束,

产业经营环境逐步改善。公司湿法隔膜与涂覆加工业务同步大幅增长,硅碳负极量产,业务筑底回升,经营逐步改善;功能性材料PVDF、PAA、陶瓷涂层材料等产品销售快速增长,有效贡献业绩增量。

上述35只抗跌绩优股中,多只股票分红力度突出、高股息特征明显。据数据宝统计,截至3月24日收盘,23只股票股息率(近12个月)逾2%,其中招商银行、上海银行和苏农银行等股息率均超过5%。

招商银行股息率为7.68%,排在首位。公司2025年归母净利润为1502亿元,同比增长1.21%。截至2025年末,集团不良贷款率0.94%,较上年末下降0.01个百分点;拨备覆盖率391.79%,较上年末下降20.19个百分点;贷款拨备率3.68%,较上年末下降0.24个百分点。

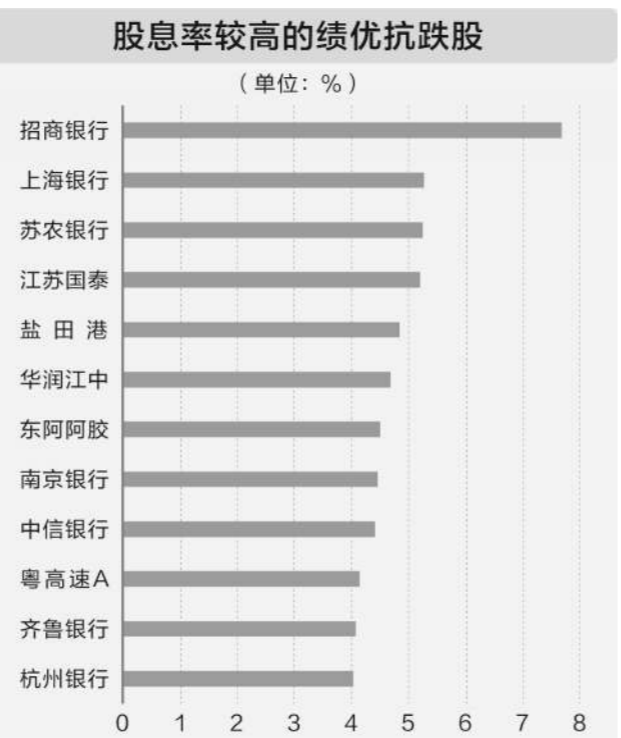
上海银行股息率为5.27%,2025年公司归母净利润为241.93亿元,同比增长2.69%。报告期内,集团资产质量保持平稳,不良贷款率1.18%,与上年末持平;拨备覆盖率为244.94%,相比上年同期下降24.87个百分点。

从二级市场表现来看,上述35只抗跌绩优股成交活跃度显著提升,3月以来日均成交额环比增长10%以上的有23只,6股日均成交额环比增幅翻倍,分别为健盛集团、黔源电力、璞泰来、中科电气、元创股份、穗恒运A。

健盛集团成交增幅排在首位,3月以来日均成交1.56亿元,环比增幅278.77%。公司2025年实现归母净利润4.05亿元,同比增长24.62%。东北证券研报认为,健盛集团业绩超预期。公司埃及布局扩大产能多元化优势,现金流健康充裕,整体运营状况保持健康,看好后续订单持续修复及盈利能力提升。

代码	简称	A股市值 (亿元)	2025年归母净利润 (亿元)	2025年归母净利润同比 (%)
688336	三生国健	423.33	29.39	317.09
002039	黔源电力	85.51	5.67	160.00
603659	璞泰来	681.51	23.59	98.14
000531	穗恒运A	82.06	2.84	70.44
000729	燕京啤酒	352.04	15.84	50.00
300035	中科电气	152.85	4.55	50.00
300750	宁德时代	17499.14	722.01	42.28
300685	艾德生物	85.16	3.58	40.42
002959	小熊电器	70.61	4.01	39.17

注:业绩数据选取年报、业绩快报、预告归母净利润下限计算



3月24日,A股各主要指数大幅反弹,上证指数收盘涨1.78%,逼近3900点;科创50指数大涨2.33%,逼近1300点。

在连续调整后市场迎来强劲修复,此次反弹能否成为新一轮行情的序曲?业内人士分析指出,一轮趋势性新行情的启动通常需要三个关键要素:超跌的市场环境、充裕的资金流入以及合理的估值水平。

从数据来看,近期市场的深度调整已使部分指数跌幅接近本轮调整的极值,这意味着市场下行空间显著收窄,技术性反弹条件已初步形成。

与此同时,科创板、创业板指数的估值水平也再度回落至相对低位,进一步增强了市场的安全边际。

数据显示,上证指数此前有多次短期回调超10%的记录。本轮调整中,上证指数从4197点上方回落至3800点下方,回调幅度达9.6%。科创50指数近期的调整幅度则接近极值,从1575.45点回调至1249.01点,最大回撤幅度达20.72%,超过2025年10月至12月期间的最大跌幅,略低于2025年2月至2025年4月期间的最大跌幅。

另外,从估值角度来看,双创指数的市盈率也回落至相对低位。创业板指按机构一致预测2026年净利润测算,市盈率约27倍;科创50指数按机构一致预测2026年、2027年净利润测算,市盈率分别约55倍、40倍。

对于当前市场,多家机构给出积极判断。中银国际表示,短期而言,当前国际冲突演进方向仍存在较大不确定性。3月18日,中国人民银行党委召开扩大会议提出,坚定维护股票、债券、外汇等金融市场平稳运行。从中期来看,中国新经济稳中向好,外部事件冲击或带来较优配置机遇。

国信证券认为,短期震荡中,市场风格可能再平衡,一些估值偏低的“老资产”可能阶段性占优。而从中期主线来看,代表经济转型升级和安全方向的领域,如人工智能(AI)、先进制造等,仍是核心配置方向。这些领域有真实的产业政策和本土面支撑,在调整后更可能引领市场走出新行情。

若行情可期,市场主线将聚焦哪些方向?近年来,A股市场的结构性分化日益显著。整体而言,当前A股市场的主流叙事依然围绕三大主线展开——以AI为首的硬科技、资源股以及高股息红利资产。其中,AI产业的高景气度无疑是市场的绝对焦点,3月24日相关板块的大幅反弹,也反映出资金对这一方向的看好。

股价回调较多的优质科技股,后续有望跑赢市场。据证券时报·数据宝统计,5家及以上机构评级且最新价较年内高点回撤超20%的个股中,有28只科技题材股满足两大条件:2025年年报、快报、预告归母净利润中值同比增长超50%;预测2026年市盈率在60倍以下。

其中,预测市盈率最低的个股是工业富联,不足16倍。信达证券表示,工业富联正持续受益于全球AI算力基础设施建设周期,在服务器系统整合与规模制造能力方面具备明显优势;随着AI服务器以及高速网络设备需求持续提升,公司未来成长空间依然广阔。

先惠技术和明阳智能两只个股预测市盈率均低于20倍。爱建证券表示,受益于新能源车和储能前景广阔,结构件和设备需求景气,先惠技术开发结构件新品,开拓高毛利率海外市场,有望增厚利润,公司在固态电池干法辊压和整线设备布局,成长空间大。

代码	简称	评级机构数 (家)	年内高点以来回撤幅度 (%)	预测市盈率 (倍)
601138	工业富联	26	24.42	15.94
688155	先惠技术	5	29.66	18.98
601615	明阳智能	13	26.69	19.29
688213	思特威-W	10	27.13	22.45
002080	中材科技	5	24.77	23.47
600183	生益科技	16	24.96	25.85
688049	炬芯科技	12	25.64	27.98
002402	和而泰	8	33.02	28.16
002518	科士达	15	25.32	28.43
002916	深南电路	19	20.51	31.44
300450	先导智能	13	29.96	33.11
300684	中石科技	6	22.04	33.59
688508	芯朋微	7	25.82	35.75
300857	协创数据	10	24.07	36.23
688002	睿创微纳	7	24.50	38.15
002156	通富微电	14	28.92	40.23
688059	华锐精密	12	22.20	42.44
300442	润泽科技	9	20.62	43.56
603893	瑞芯微	14	28.39	43.71
601208	东材科技	8	20.44	44.13
688636	智明达	8	34.64	44.68
603061	金海通	7	26.04	45.03
688800	瑞可达	6	20.46	45.07
688025	杰普特	5	29.06	47.66
300475	香农芯创	7	25.88	52.35
920045	衢东光	6	20.85	52.92
688008	澜起科技	18	27.17	53.00
300458	全志科技	7	26.37	58.95

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

机构看好市场配置机遇 人工智能方向获资金聚焦

证券时报记者 陈见南

图虫创意/供图