A股公司前三季净利增7.8% 新质生产力引领作用凸显

证券时报记者 张一帆



2026年前三季度营业总收入同比增速前十公司

证券简称	营业总收入（亿元）	同比增长（%）	所属申万行业
首药控股	0.93	4561.73	医药生物
领先股份	31.28	1977.44	电子
行云科技	11.75	1896.66	计算机
长鑫科技	2690.24	738.51	电子
迪哲医药	47.70	713.50	医药生物
京投发展	43.84	690.15	房地产
*ST起步	9.03	682.00	纺织服饰
大 普 微	98.35	678.13	电子
农尚环境	2.90	531.41	计算机
东芯股份	32.92	475.03	电子

数据来源:公开信息 本版制表:胡华雄、王军 本版图片来源:AI生成

各板块齐头并进 盈利持续高增

Wind数据显示,A股上市公司前三季度合计实现营业收入约56.6万亿元,同比增长5.4%;归母净利润达5.1万亿元,同比增长7.8%。剔除金融企业、主要石油化工企业(下称“非金融石化”)后,上市公司营收、归母净利润同比增速分别升至6.3%、16.1%,实体经济盈利改善更为扎实。从单季度来看,第三季度非金融石化公司营收与净利润依旧保持两位数增长,增速较二季度小幅回落,增长节奏更趋平稳。

行业层面,申万31个一级行业中,共有15个行业实现营收、净利润双增长。电子、有色金属、商贸零售、计算机、石油石化等板块净利润增幅位居前列。从季度环比表现看,7个行业实现三季度净利润正增长,交通运输、农林牧渔、社会服务、食品饮料行业单季业绩环比增幅领跑。

市场板块整体齐头并进,沪深主板、创业板、科创板与北交所全部实现营收、利润双升。依托硬科技产业高速扩张,两创板块业绩表现亮眼:科创板前三季度营业收入、净利润同比分别增长41.8%、476.2%;创业板两项指标同比增幅分别达到22.6%、22.3%,资本市场服务科技创新的效能持续释放。

头部企业盈利体量稳固,工商银行、建设银行、农业银行分别以2856亿元、2742亿元、2365亿元净利润位列盈利榜单前三。净利润前十、前五十名企业的盈利门槛分别达到1000亿元、160亿元。剔除金融与能源巨头后,长鑫科技、中国移动、宁德时代、贵州茅台、紫金矿业等先进制造、有色资源、大消费龙头跻身盈利前二十行列,产业盈利结构进一步多元化。

新质生产力业绩兑现 景气度可持续

随着创新驱动发展战略深入落地,科技创新与产业创新深度融合,新质生产力加速转化为经营实绩,科技产业盈利进入集中释放期。

电子板块成为本轮业绩增长核心引擎,盈利增速持续抬升:板块三季度净利润同比增幅由上半年110%大幅攀升至185%。细分赛道多点开花,半导体、其他电子、电子元件净利润同比分别大涨619%、115%、98%。

存储龙头长鑫科技前三季度净利润1320亿元,贡献电子板块三成以上利润。长鑫科技表示,在行业需求强劲增长的有力驱动下,公司营收预计仍将保持增长,同时凭借技术研发与产能布局的持续投入,公司在各细分市场的竞争优势日益凸显,市场份额有望进一步攀升。

算力产业链景气持续外溢,通信设备板块85家上市公司净利润整体实现翻倍增长。中际旭创800G、1.6T高端光模块出货量持续扩张,三季度单季收入环比增长25%,毛利率小幅抬升0.2个百分点。中际旭创预判,行业高景气周期将延续至2027年,2028年行业仍将保持较高景气度。

具身智能、高端装备产业实现技术突破与业绩增长双向共进。宇树科技交出上市后首份财报,前三季度营业收入18.17亿元,同比增长55.71%;净利润3.87亿元,同比增长270.54%。东吴证券分析师周尔双观察到,宇树科技订单备货与预收款项稳步增加,为后续产能交付提供坚实保障。

生物医药产业链景气度全面上行,创新药、医疗服务、医疗器械多点发力。药明康德前三季度净利润194.0亿元,同比增长60.6%,公司将2026年全年收入目标上调至610亿元至619亿元,并提前启动常州新基地建设,印证全球新药研发产业保持高景气。迈瑞医疗国际化步伐持续加快,前三季度海外业务收入143.64亿元,海外收入占比升至53%,全年国际业务占比有望进一步提高。

传统产业迭代升级 新旧动能协同共振

新兴产业蓬勃发展的同时,传统产业依托数字化、智能化、绿色化改造加快转型升级;国内大循环带动可选与必选消费回暖,地产产业链边际改善,新旧动能协同发力,共同构筑经济增长的稳定底盘。

有色金属板块前三季度净利润同比增长72%。工业金属受益于铜精矿供给收紧、新能源产业需求托底维持强势;小金属、金属新材料依托AI产业扩张持续涨价;能源金属在行业竞争优化与基数效应支撑下保持高增长。紫金矿业前三季度归母净利润575亿元,同比增长52%。公司业绩增长受益于黄金、铜、锂等多元资源布局,同时持续加大资本开支,推进生产环节电气化、智能化、无人化改造,不断夯实长期竞争力。

地缘局势推升国际油价,石油化工、基础化工板块业绩稳步兑现,净利润同比增幅均达到三成左右。煤炭行业受安监常态化、印尼出口管控、国际能源价格上行三重供给因素支撑,板块整体利润增幅突破20%。中国海油以精益管理、技术创新为抓手,持续深挖生产潜力,全年油气产量目标再创新高。

内需市场回暖带动消费板块景气回升,专业零售、林业、医疗服务等行业业绩较上半年明显改善。老百姓董事长谢子龙分析,医药零售行业整体边际回暖,行业结构性分化仍是主流特征。中国中免前三季度净利润同比增长24.64%,主营业务毛利率提升1.30个百分点,主要得益于暑期海南离岛免税购物金额38.2亿元,线下消费复苏势头稳健。

东吴证券分析师陈刚认为,如果积极财政政策持续拉动内需、推动物价企稳回升,大消费板块业绩修复的覆盖面将继续拓宽。

交通运输行业三季度迎来明显修复,板块净利润环比增幅超60%。航运港口受益于外贸韧性与地缘因素推高运价,中远海控表示,全球商品贸易保持较强韧性,集装箱航运运价逐步回暖。航空机场行业亏损大幅收窄,尽管高油价持续抬高航油成本,但国际客流持续恢复,有效对冲成本压力。

数字技术持续向传统产业渗透,数智化转型不断释放降本增效空间。顺丰控股规模化应用AI技术与智能装备,持续压缩运营成本,对冲油价高位带来的运力成本压力。美年健康稳步推进AI技术在健康体检领域的试点应用,持续深化医疗服务数字化转型。

“反内卷”的呼声落到实处,企业间良性合作竞争氛围逐步形成。宁德时代自三季度优化供应商付款机制,通过缩短账期、预付货款、拨付研发资金等举措,优先扶持具备创新研发能力的上下游合作伙伴,助力行业高质量发展。长丝行业上市公司贯彻行业反内卷,长丝负荷维持在较低水平,各家企业坚持效益优先、避免行业恶性竞争,业绩也随之显著改善。

百亿私募知名牛散最新调仓揭晓 从高景气赛道回流“压舱石”资产

证券时报记者 王军

随着A股2026年三季报披露基本完毕,百亿级私募与知名牛散的最新持仓图谱浮出水面。

私募排排网不完全统计数据显示,截至10月30日,共有43家百亿私募旗下产品出现在168家已经披露三季报的上市公司前十大流通股东名单中,合计持有市值671.66亿元。从调仓节奏来看,全市场百亿私募三季度共完成23只个股增持、67只个股新进,同时对20只个股进行减持,另有58只个股持仓数量保持不变,整体呈现出“压舱石资产集中布局、细分赛道灵活调仓”的鲜明特征。

具体来看,15个申万一级行业获得百亿私募持股市值超过10亿元,其中石油石化板块以101.59亿元的持股市值首次居全行业首位,煤炭板块紧随其后达到98.76亿元,食品饮料板块以76.10亿元位列第三。在今年科技行情带动下,市场预期科技板块将是机构配置核心,而本次持仓数据显示,资金仍主要偏向低估值、高现金流的确定性资产。

百亿私募持有计算机、基础化工、通信板块的市值均在50亿元以上,持有公用事业板块市值超40亿元,持有家用电器、电子和有色金属板块的市值均不低于20亿元。

多位市场分析人士分析,三季度A股市场波动加剧,部分前期高景气赛道出现深度回调,资金对“景气确定性”的权重明显提升。石油石化、煤炭等板块兼具低估值、高股息属性,成为百亿私募机构等资金的“避风港”。

头部百亿私募的调仓动作,进一步印证了市场配置主线的切换方向。高毅资产三季度持有万华化学、海康威视、紫金矿业等股票的市值不低于20亿元。其中,万华化学三季度获高毅晓峰2号增持,并获高毅晓峰鸿远新进持仓。除此之外,高毅资产同期还加仓了龙佰集团、中伟新材、爱博医疗等股票。

三季度持仓中最引人注目的是三家险资背景百亿私募的集中现身。其中,国丰兴华(北京)私募三季度末重仓持有中国神华、中国电信、陕西煤业、伊利股份、中国石油等股票,从行业偏好来看,煤炭、石油石化、食品饮料均是其重点布局方向。阳光恒益(青岛)私募三季度末持有海尔智家、分众传媒和中信特钢,同样也偏向高股息资产。太保致远(上海)私募三季度末持有大秦铁路、中联重科、中国建筑、海螺水泥等。

与百亿私募的配置逻辑形成呼应,三季度知名牛散同样进行了调仓。素有“章盟主”之称的章建平家族在科技股大幅回调背景下,减持前期重仓的光通信热门赛道,新进持仓东材科技、飞龙股份,增持云南锗业。另一位知名牛散葛卫东三季度继续持有兆易创新、沐曦股份,减持江淮汽车,新进持仓富特科技。牛散陈发树则新进成为中际联合前十大股东,小幅减持伊利股份,持仓云南白药等不变。

业内人士认为,三季报披露的是截至9月30日时点的持仓,最终名单仅反映期末结果,不能简单将股东名单变化等同于股价未来走势,后续仍需结合上市公司业绩兑现情况和市场景气度变化综合判断。

百亿私募三季度重仓股行业分布统计

申万一级行业	合计持股市值（亿元）	申万一级行业	合计持股市值（亿元）	申万一级行业	合计持股市值（亿元）
石油石化	101.59	公用事业	45.46	医药生物	16.07
煤炭	98.76	家用电器	30.18	传媒	12.77
食品饮料	76.10	电子	28.17	电力设备	11.09
计算机	58.09	有色金属	23.33	建筑材料	7.04
基础化工	51.82	机械设备	16.53	钢铁	6.26
通信	50.14	交通运输	16.20	汽车	5.45

数据来源:私募排排网 截至2026年10月30日

现金分红热度不减 逾200家上市公司三季度拟派现

证券时报记者 胡华雄

目前,A股上市公司分红频次从传统的年度分红,发展为年度、中期、季度分红并存的多元化格局。最新数据显示,A股上市公司2026年三季度现金分红保持了较高热度。

据Wind统计口径,已有超过200家公司披露2026年三季度现金分红安排,截至10月31日,相关公司数量已达229家。从单家公司三季度拟派现总额来看,有超过60家公司三季度拟派现总额超过1亿元。

其中,迈瑞医疗计划以2026年9月30日的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金股利13元(含税),合计拟派发现金股利约15.75亿元(含税)。公司表示,2026年公司累计现金分红(包括已分配的2026年第一次和第二次中期现金股利合计约31.27亿元,含税)总计约47.03亿元(含税),占2026年前三季度归母净利润的比例为65.46%。

迈瑞医疗超过10亿元的季度现金分红总额不是孤例。另一家A股上市公司生益科技公告显示,公司2026年前三季度利润分配方案为,拟向全体股东每10股派现金红利6元(含税),共派现金红利14.57亿元,占2026年前三季度合并报表中归属于上市公司股东的净利润的21.66%。

从每股拟派现金额来看,吉比特再度拔得头筹。吉比特近日披露的2026年第三季度利润分配方案显示,公司拟以未来实施2026年第三季度利润分配方案时股权登记日的总股本扣除公司回购专户中已回购股份后的公司股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利60元(含税)。此外,丽珠集团披露2026年第三季度利润分配预案,拟向公司全体股东每10股派发现金股利12.39元(含税)。记者梳理发现,包含吉比特、丽珠集团在内,三季度每股拟派现金额在0.5元以上(含0.5元)的A股上市公司数量超过20家。

从三季度披露现金分红安排的公司所属行业来看,若按照申万一级行业划分,机械设备行业公司最多,达到34家;医药生物、基础化工、电子行业公司均超过20家;汽车、食品饮料、商贸零售、电力设备、计算机、公用事业、非银金融等行业公司亦相对较多。

未分配利润是上市公司现金分红的“账面基础”。数据显示,截至2026年三季度末,超过4300家公司未分配利润超过1亿元,其中超过2100家公司未分配利润超过10亿元。整体未分配利润规模居前的公司主要集中在金融、石油石化等行业,煤炭、食品饮料、家用电器等行业的一些龙头企业未分配利润也居于前列。工商银行未分配利润规模居于A股上市企业首位,该行披露的三季报显示,截至2026年三季度末,其未分配利润总额约2.34万亿元;中国移动未分配利润总额约1.23万亿元,居于非金融A股上市企业首位。

另外,从每股未分配利润的情况看,截至2026年三季度末,超过240家公司每股未分配利润超过10元,贵州茅台、吉比特、中国移动、九安医疗、中国平安、新华保险、宁德时代、德明利、长春高新、春风动力每股未分配利润居于前列。

2026年三季度每10股拟派现金额居前股票

证券简称	每10股股利（税前）（元）	所属申万行业	证券简称	每10股股利（税前）（元）	所属申万行业
吉 比 特	60.00	传媒	古井贡酒	10.00	食品饮料
江 波 龙	21.80	电子	格力电器	10.00	家用电器
迈瑞医疗	13.00	医药生物	金域医学	10.00	医药生物
丽珠集团	12.39	医药生物	新媒股份	10.00	传媒
世盟股份	11.18	交通运输	格林生物	10.00	基础化工

注:按照Wind统计口径,部分公司方案中虽表述为中期利润分配,但是在三季报基础上进行的分配,或以三季度末总股本为基础进行分配,同样视为三季度利润分配。

聚焦 上市公司2026年三季报