沪市公司前三季度经营业绩持续改善 科创板净利润同比增长近5倍

证券时报记者 张淑贤

沪市公司经营业绩持续改善。截至10月31日，沪市2317家上市公司完成2026年三季报披露。数据显示，沪市公司经营业绩持续改善，前三季度合计实现营业收入39.07万亿元，同比增长3.8%，净利润4.01万亿元，同比增长6.0%。

其中，科创板公司业绩尤其亮眼。前三季度，科创板公司实现营业收入1.51万亿元，同比增长41.9%；实现净利润2235.20亿元，同比增长474.6%。

逾800家公司营收利润双增长

数据显示，2026年前三季度，沪市公司八成实现盈利，其中六成公司净利润同比增长，806家公司营收、利润双增长，441家利润增速超50%。

蓝筹压舱作用明显，上证50公司前三季度实现营业收入11.84万亿元，同比增长4.9%；实现净利润1.73万亿元，同比增长9.8%，增速较整体分别高出1.1个、3.8个百分点。

上证180公司前三季度实现营业收入24.15万亿元，同比增长4.7%；净利润2.98万亿元，同比增长6.9%，增速较整体分别高出0.9个、0.9个百分点。

实体制造净利同比增四成

沪市实体企业前三季度营业收入同比增长4.7%，净利润同比增长17.1%，贡献利润占比同比提升4.5个百分点。制造业增势强劲，前三季度净利润同比增长39.5%，占实体企业利润比重同比提升6.8个百分点至42.6%。其中，高技术制造业占实体企业比重提升8.4个百分点，同比增速较上半年加快8.2个百分点，对实体企业的拉动、牵引作用不断增强。

前三季度，沪市实体类公司经营性现金流净额2.83万亿元，同比增长18.3%，覆盖净利润1.5倍，安全边际进一步增厚。毛利率稳中有升，同比增加1.4个百分点，其中，科创板公司毛利率中位数保持36.7%高位水平。

与此同时，创新投入持续加码，前三季度，沪市实体企业研发投入6781.11亿元，同比增长4.8%，其中，科创板公司研发强度中位数达12.6%。

科创板扣非净利润同比增逾6倍

已披露三季报的614家科创板公司，今年前三季度实现营业收入1.51万亿元，同比增长41.9%；净利润2235.20亿元，同比增长474.6%；扣非后净利润1980.59亿元，同比增长674.17%。

即便剔除长鑫科技，科创板公司前三季度仍实现营收同比增长20.3%、净利润同比增长107.1%的业绩。

值得一提的是，科创板公司前三季度业绩最鲜明的结构特征，是扣非后净利润增速明显高于净利润增速，两者相差约200个百分点，意味着科创板公司的利润增长几乎全部来自主营业务。

拆分利润增长结构看，614家科创板公司中，322家实现净利润增长、121家净利润翻倍，在产业景气度、产品放量、份额提升与产能利用率提高共同驱动下，人工智能、集成电路、创新药、先进材料等重点产业链业绩显著增长。

其中，第三季度，科创板公司所在板块景气度未见减退，环比爬坡态势进一步确立。数据显示，科创板公司第三季度实现营收5718.23亿元，同比增长44.76%，环比增长6.27%；实现净利润875.72亿元，同比增长455.34%。340家科创板公司第三季度营收环比增长，277家科创板公司第三季度净利润环比增长。

深市公司前三季度净利增近两成 “AI链”秀实力

证券时报记者 吴少龙

截至10月31日，深市2904家上市公司披露了三季度报告，前三季共计实现营业收入17.49万亿元，同比增长10.62%；实现归母净利润10750.67亿元，同比增长19.27%，增速高于营收8.65个百分点。

数字背后，折射出深市公司的赚钱能力正在从“铺摊子”转向“提质量”。更关键的是，盈利结构也正在改变，深市三季报不只是“增长”，更是“向新向优”。

逾七成公司前三季盈利

先看整体，深市公司中，2059家公司实现盈利，占比71%，超过七成；1349家净利润同比增长，占比46%；433家净利润翻倍，其中51家实现10倍以上增长，集中在存储、光模块、锂电材料、铜铝冶炼等领域。

龙头公司继续挑大梁。净利润前五名分别是宁德时代645亿元、美的集团414亿元、平安银行392亿元、宁波银行251亿元、宏桥控股233亿元。前三季度净利润超过20亿元的公司里，东山精密、中际旭创、云铝股份、卫星化学等35家净利润同比翻倍。

创业板冲劲足。1411家创业板公司前三季实现营收4.02万亿元，同比增长22.84%；扣非后净利润2692.56亿元，同比增长28.30%，增速领先深市整体。另外，662家注册制公司实现营收1.73万亿元，同比增长27.98%；净利润1060.49亿元，同比增长28.49%，显著高于上市公司整体平均水平。

研发投入继续加码。深市公司前三季度研发费用合计5513.99亿元，同比增长5.74%；创业板研发费用1697.07亿元，同比增长13.59%。研发投入超10亿元的公司达74家，其中，比亚迪362.77亿元，宁德时代、中兴通讯、京东方A等公司也超过100亿元。

AI产业链秀实力

三季报最引人关注的赛道，非人工智能(AI)产业链莫属。

电子行业成为深市利润增长第一引擎。263家公司前三季度实现营收21262.01亿元，同比增长30.64%；净利润1444.57亿元，同比增长77.89%；盈利公司占比达77.95%。

业绩集中在存储模组、半导体设备、印制电路板等环节。江波龙前三季度营收387.18亿元，同比增长131.37%；净利润143.22亿元，同比增长1909.68%。

通信行业光模块领域订单充足。82家公司合计营收3975.38亿元，同比增长37.08%；净利润506.93亿元，同比增长60.85%；研发投入315.77亿元，研发强度7.94%，研发强度居前。中际旭创第三季度单季营收277.69亿元创历史新高，净利润85.87亿元，同比增长173.74%。更关键的是，公司主要客户订单已排至2027年，部分客户给出2028年需求指引。

从存储到光模块再到算力，深市AI产业链公司正在把“预期”变成“业绩”。

有色化工逆袭

基础产业里边，有色金属最抢眼。78家有色金属公司前三季度营收1.4万亿元，同比增长44.38%；净利润1095.53亿元，同比增长185.53%；盈利公司占比达91.03%。

石油石化实现“翻身”。26家公司前三季度净利润220.51亿元，上年同期为2.11亿元，其中炼化及贸易19家公司净利润220.33亿元。煤炭行业景气度也显著提升：6家公司营收957.65亿元，同比增长20.12%；净利润92.40亿元，同比增长90.73%。

“新三样”里，比亚迪继续引领。前三季度累计销售超313万辆，第三季度单季营收2215亿元，同比增长14%；净利润100.20亿元，同比增长28.08%。

把各行业放在一起看，深市盈利面同样扎实。九成行业整体盈利：28个行业净利润为正，18个行业净利润同比增长，20个行业营收同比增长。

深市这份三季报，不只有速度，更有结构：AI产业链把订单排到了2027年，有色化工在价格周期里逆袭，医药消费金融稳住基本盘。深市上市公司高质量发展的基础，正在变得更牢。

从1600万到3000万 一家“小巨人”企业的融资接力

证券时报记者 秦燕玲

当前，装备工业的“压舱石”作用持续凸显。今年前三季度，装备工业增加值同比增长7.1%，对工业增长贡献率达26.6%，其中高端装备更是中国制造升级的亮丽名片。

亮眼的宏观数据，是诸多企业创新的汇总。它们的故事大多相似：有一腔热血，有实验室里的突破，而要完成从技术到产业的“惊险一跃”，资金始终是绕不开的桥梁。

“资金链一旦断掉，未来说得再好，(企业)都已经不在了。”合肥万豪能源设备有限责任公司(以下简称“万豪能源”)董事长杨美蓉说，创业需要资金，更需要接续的资金——走过这一关，不光靠创业者的毅力与坚韧，更靠伙伴的支持。

“我心里面有团火”

“2013年起步、2019年产品才出来，这么多年这个板块是没有收入的。那个时候谁敢投你？太难了。但我觉得我心里面有团火，我们觉得这个做出来以后会不得了。”回忆创业历程，杨美蓉依旧激情澎湃。

2013年，她与爱人张留瑜把创业重心转向高端能源装备与绿色低碳领域，创办万豪能源，集中攻克回收非常规油气资源的技术与设备。

“前期一直在做研发和基地建设，基地里有国内唯一的撬装天然气液化装置测试平台，光这个平台就投了超5000万元。”张留瑜主管技术研发，说起融资历程，他历历在目：2013年至2015年，除传统业务利润支撑外，研发投入最主要的来源是省市区三级政府联动的1600万元政府引导基金；2016年测试平台启动建设，银行资金由此介入——徽商银行提供了2100万元长期固定资产项目贷款和900万元铺底流动资金贷款，共计3000万元的资金支持保障了厂房、办公楼及测试平台建成。

有了前期的集中投入，万豪能源的成长开始写下“逆袭”的转折：2019年，首套自主研发的智能撬装天然气液化装备在川渝油气田投产；2022年，获评第四批国家级专精特新“小巨人”企业；2024年，首座生物甲烷液化及碳捕集项目投产，国际主要船东纷纷前来寻求合作；2026年7月，以农作物秸秆、农林废弃物、有机畜禽粪污等废弃资源为原料生产的船用液化生物甲烷，首次加注到长江流域的LNG接收站。

不只“资金中介”更是“资源中介”

如何在更广范围内推动更多“万豪能源”长大？安徽金融监管局统计监测处副处长韩慧敏把安徽的做法总结为“组团支持”：信贷资金要与政府财政资金、科研基金、社会化股权投资资金以及政府产业基金形成合力，建立多元金融业态的接力式融资链条，帮企业度过漫长的中试和“卡脖子”阶段。

这并非安徽独创。强化股贷联动、更早介入初创企业，已是各地培育科技创新的共识。但银行资金仍占我国社会融资结构的大头，传统意义上银行的风险偏好又相对更低——投贷联动怎么才能真正“联”起来，各地都在摸索。

“有些企业中试阶段很长，甚至一直走到B轮融资都没有形成大额商业化订单，很多企业的成长就卡在这。”韩慧敏说，特别是面向“战略性、颠覆性、不确定性”突出的未来产业，商业银行审慎经营的理念并不完全适配，但银行仍能发挥作用：信贷在社会融资存量中占比仍高，要形成对新兴产业、未来产业的有力支撑，银行体系不可或缺。

更关键的是角色转换——银行不只是资金中介，更是“资源中介”，是资本链上多元金融业态组团服务的纽带。这正是“综合金融服务商”的题中之义。

韩慧敏表示，支持科技创新要关注产业链的集群式服务：一个新赛道上，龙头企业可能只有几家、十几家，为之配套的腰部、尾部企业却有几十家、上百家，甚至更多。这些企业社会化投资机构难以广泛覆盖，需要商业银行跟进。

优化考核指挥棒

激发各层面的创新热情，仅靠“个人英雄”式不可持续，还需体制机制跟进。

徽商银行总行科技金融部总经理助理黄夕岗举例，对科技金融专营支行建立单独考核体系，突出科技企业贷款规模、户数和科技金融重点产品等指标。绩效考核的“指挥棒”一动，一线支行的积极性就起来了。而尽职免责的合理认定与有效执行，无论对大行还是地方法人银行的业务人员，都是调动主动性的关键一招。

“科技金融现在是我们的一个新增长点。”农业银行安徽省分行普惠金融事业部副总经理朱炯说，科技型小微企业“轻资产、重智力”，银行产品风控更强调看产业、看产品、看实控人、看专利、看生产经营，靠经营数据摆脱抵押物这个“硬杠杠”。安徽农行还紧扣“1188”现代产业体系，建立“四力”模型评价机制，从融资能力、经营能力、科创能力、股东能力四个维度、90余个分项指标综合评价客户，确定重点客户清单。

“小微企业不能按照头部客户的高利润率、高回报来要求。只要他有技术、有产品、有市场，管理团队务实向前，在面临资金错配需求时，就值得银行支持。”农业银行肥西县支行副行长朱宜婷说，前提是客户经理落实各项尽调和存续期管理要求、不碰道德风险红线；一旦出现风险，责任认定可按行内制度申请尽职免责。

“有为政府”到位

有为政府持续营造适宜科技创新的土壤，是企业、银行能够持续有所作为的根本前提。

“记得第一年科技大会，高新区(负责人)让我上台讲话、做PPT，我第一次路演前在家里排练了一夜，第二天嗓子哑了。”杨美蓉用一桩轶事说起政府部门的对接撮合作用。她认为，合肥能做成这件事，是政府、银行、金融机构综合作用的结果，“那时候高新区经常办路演对接会、搞沙龙，企业跟银行经常沟通、了解，银行在专业上赋能，信任就达成了”。

在风险分担和融资方向引导上，政府作用同样不可或缺。韩慧敏认为，地方政府需要在规划层面前置：未来产业多样且分散，不可能面面俱到、平均用力，必须梳理出“1、2、3”的重点；政府在每个领域配套未来产业基金，专注这几个方向，再让银行资金配套跟进。

“一个地方能不能做成未来产业，一方面要有战略定力，另一方面要有专业监管力量扎实匹配、服务好金融机构。”安徽金融监管局二级巡视员孙小波说，从监管职能看，既要引导金融机构坚持支持实体经济的方向不偏，也要强化风险约束，在助力产业做大做强的同时守住底线，防止金融创新失序。

<<上接A1版

第二，服务使命任务。服从服务于党和国家事业发展，历来是党的建设的重要原则。《决定》稿起草坚持不忘初心、牢记使命，着眼于实现新时代新征程党的使命任务，注重把握管党治党、兴党强党和强国建设、民族复兴的内在联系，谋划提出各项政策举措都紧扣党和国家事业发展需要，确保持之以恒推进全面从严治党各方面部署都围绕中心、服务大局。

第三，坚持严的基调。全面从严治党关键在严，持之以恒推进全面从严治党必须一以贯之、一严到底。《决定》稿起草牢牢把握党的建设各项工作标准要严，对各级党组织和党员、干部的教育管理监督要严，对不良作风和腐败现象整治措施要严，落实管党治党责任要严的要求，进一步深化和完善全面从严治党各项政策举措，鲜明释放越往后越严的强烈信号。同时，坚持严管厚爱结合、激励约束并重，做到既严格到位、约束到位，又激发全党积极性主动性创造性。

第四，突出问题导向。全面从严治党是针对党内突出问题而展开的，持之以恒推进全面从严治党必须在巩固已有成果基础上不断研究新情况、解决新问题。《决定》稿抓住关键要害、聚焦突出问题谋篇布局。谋划思路举措坚持有什么问题就解决什么问题、什么问题突出就重点解决什么问题，找准问题症结，深入研究论证，提出有针对性的对策。

第五，强化系统观念。持之以恒推进全面从严治党是一项系统工程，必须把党的政治建设、思想建设、组织建设、作风建设、纪律建设和制度建设、反腐败斗争等作为一个有机整体来谋划和推进，着力健全全面从严治党体系。《决定》稿起草全面落实新时代党的建设总要求，坚持以党的政治建设为统领，注重党的各方面建设协同发力、各项政策措施衔接配套，注重以上率下、点面结合、标本兼治，注重形成上下贯通、条块结合、齐抓共管的工作格局，切实增强管党治党整体效能。

文件起草中，党中央充分发扬民主，深入调查研究，广泛征求意见。1月31日，党中央发出通知，就党的二十届五中全会议题征求各地区各部门意见。同时，委托16家单位就23个重点课题开展研究。5月6日，我在上海主持召开座谈会，听取部分省区市主要负责同志意见。8月3日，《决定》稿下发党内一定范围征求意见，包括征求党内部分老同志意见，还专门听取了各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表意见。

各方面一致认为，党中央决定党的二十届五中全会重点研究持之以恒推进全面从严治党问题，充分体现了我们党对加强自身建设的高度清醒和坚强意志。《决定》稿就持之以恒推进全面从严治党作出战略部署，必将成为推进新时代党的建设新的伟大工程的纲领性文件，对于进一步开创新时代管党治党、兴党强党新局面，团结带领全国各族人民以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业，具有重大现实意义和长远指导意义。与此同时，各方面提出许多好的意见和建议，文件起草组逐条研究，能吸收的尽量吸收。

《决定》稿起草期间，中央政治局常委会召开3次会议、中央政治局召开2次会议进行审议、修改，形成提交这次全会审议的《决定》稿。

三、关于《决定》稿的基本框架和主要内容

《决定》稿除了开头语和结束语，分三大板块。

第一板块为第一部分，是总论。阐述持之以恒推进全面从严治党的重要性紧迫性和总体要求，共5个方面内容。一是回顾100多年来我们党一以贯之加强党的建设、团结带领人民不断从胜利走向胜利的光辉历程。二是总结党的十八大以来全面从严治党取得的伟大成就，阐述形成新时代党建思想的重大意义。三是分析全面从严治党面临的新形势新任务新挑战。四是提出持之以恒推进全面从严治党的指导思想。五是阐明持之以恒推进全面从严治党遵循的7条原则。

第二板块是分论，包括第二部分至第八部分。部署持之以恒推进全面从严治党的战略任务和重大举措。其中，第二部分“增强共产党人的党性”，强调这是全面从严治党的根本性任务，从强化对党忠诚教育、坚持用党的创新理论凝心铸魂、用党的优良传统和中华优秀传统文化涵养党性、在实践中锤炼党性、加强党性鉴别等5个方面作出部署。第三部分“严格贯彻执行民主集中制”，强调这是全面从严治党的内在要求，从坚持和加强党中央集中统一领导、提高党内民主质量、严格执行领导班子决策议事规则、规范“一把手”履职用权等4个方面作出部署。第四部分“锻造堪当民族复兴重任的高素质干部队伍”，强调全面从严治党关键在从严治吏，从坚持正确用人导向、精准科学选人用人、推动干部树立和践行正确政绩观、增强干部干事创业本领、提高培养选拔优秀年轻干部质量、加强干部管理监督等6个方面作出部署。第五部分“建设上下贯通、执行有力的严密组织体系”，强调党的各级组织是全面从严治党的主体，从发挥中央和国家机关党组织表率作用、强化地方党委功能、统筹推进各领域基层党组织建设、突出抓好新兴领域党的建设、加强党员队伍建设、完善党的各级组织贯通机制等6个方面作出部署。第六部分“驰而不息正风肃纪”，强调这是全面从严治党的有力举措，从走好新时代党的群众路线、锲而不舍落实中央八项规定精神、推进作风建设常态化长效化、强化从严执纪、综合发挥纪律教育约束和保障激励作用等5个方面作出部署。第七部分“坚定不移一体推进不敢腐不能腐不想腐”，强调这是全面从严治党的重要方略和反腐败斗争的基本方针，从保持惩治腐败高压态势、加强对权力运行的制约和监督、夯实崇廉拒腐思想根基、增强一体推进不敢腐不能腐不想腐综合效能等4个方面作出部署。第八部分“坚持制度治党、依规治党”，强调加强党内法规制度建设是全面从严治党的长远之策、根本之策，从完善党内法规制度体系、增强制度执行力、大力破除潜规则等3个方面作出部署。

第三板块包括完善党和国家监督体系、落实全面从严治党政治责任。就这两方面分别作出部署。

同志们，审议通过《决定》是这次全会的主要任务。大家要认真思考、深入讨论，提出建设性意见和建议，共同把这次全会开好、把《决定》稿修改好。

(新华社北京11月1日电)

证券时报 ID:wwwstcncom