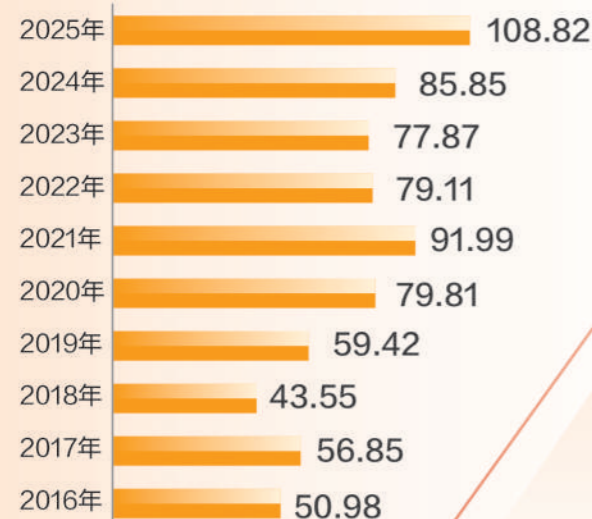


2025年A股注定载入中国资本市场发展史册:总市值首破百万亿元大关,实现历史性体量跨越;科技板块强势回归重塑市场主线,成为行情核心引擎。从规模跃升的“量”的突破,到结构优化的“质”的飞跃,资本市场以全方位的进阶,清晰映射出中国经济高质量发展新格局。

数说A股2025:十大亮点绘制市场新图景

A股总市值规模站上新台阶

A股市值(万亿元)



A股派现力度持续加大

现金分红(亿元)



亮点一

A股总市值突破100万亿元 市场体量迈入新纪元

2025年以来,A股市场体量迈向新台阶。据证券时报·数据宝统计,截至12月30日收盘,A股总市值达到108.82万亿元,创历年新高。8月18日,A股总市值首次突破100万亿元。南开大学金融发展研究院院长田利辉接受证券时报采访时称:“A股总市值突破100万亿元,标志着中国资本市场迈入高质量发展新阶段。这不仅是规模扩张的体现,更是市场结构优化、服务实体经济能力提升的标志。”

1990年,上交所正式开业,首批8家公司挂牌上市。当前,A股上市公司数量已增长至5469只,涵盖国民经济各主要领域,成为中国经济发展的重要力量和市场化资源配置的关键平台。

亮点二

现金分红规模创纪录 股东回报意识显著增强

A股上市公司分红正迈入高质量发展的新阶段。截至12月30日收盘,按除权除息日期统计,2025年A股公司派现总金额高达2.6万亿元,创历史新高。它标志着A股市场正从过去偏重融资功能,向投融资并重,甚至更加注重投资回报的良性生态演进。

今年以来,共有37只股票派现金额超过100亿元。“国有四大行”派现金额排名A股前4位。中国移动派现金额达到1036亿元,排在第5位。

亮点三

两融余额攀升至2.55万亿元 增量资金积极入场

融资余额是衡量市场内杠杆资金情绪和风险偏好的重要指标。2025年以来,A股两融余额规模持续攀升。截至12月29日收盘,两融余额(融资融券)达到2.55万亿元,其中融资余额为2.53万亿元,均刷新历史峰值。

田利辉认为,两融余额持续攀升并达到历史新高,源于投资者对科技成长赛道的长期信心强化,叠加注册制下企业质量提升带来的风险偏好改善。当前两融余额占市场总市值的比重仍处于历史中枢水平,表明市场整体杠杆风险可控。不过从长期来看,则需警惕杠杆过热风险。未来A股市场走势将取决于基本面与估值匹配度;若企业盈利兑现,融资活跃将推动市场向“价值投资”转型;若仅靠情绪驱动,则可能加剧波动。

亮点四

年度总成交额突破400万亿元 流动性达新高度

2025年A股市场成交火爆。截至12月30日收盘,A股全年成交额突破400万亿元,达到418.14万亿元,日均成交额高达1.73万亿元,均创历史新高。

今年以来,共有19股总成交额超过1万亿元,中际旭创以总成交额2.51万亿元问鼎榜首。其次是东方财富、新易盛、寒武纪-U、宁德时代、胜宏科技等。总成交额排名前10的个股除了东方财富,均与人工智能(AI)、新能源赛道相关。

亮点五

TMT板块成交额居历史高位 科技主线贯穿全年

个股的成交排行展现了资金对领头羊的集中追逐,从行业层面观察,电子、通信、计算机、传媒领域(TMT)所吸纳的海量资金及其历史性的活跃度,则清晰地揭示了全年行情的结构性主线。

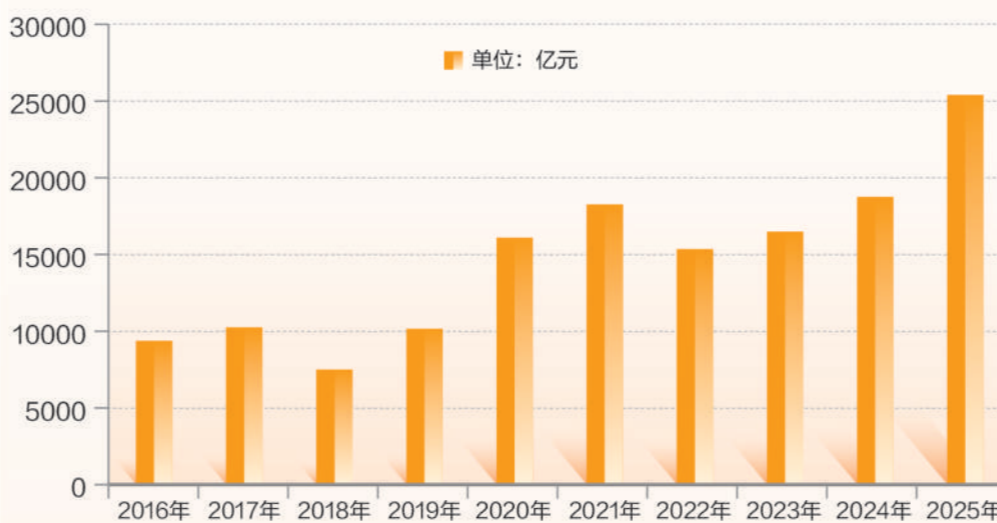
据数据宝统计,截至12月30日收盘,今年以来日均成交额排名前3的行业依次是电子、计算机、电力设备。TMT板块2025年日均成交额5751.23亿元,创历史新高;TMT板块日均成交额占全市场的比例达到33.31%,这一占比为近35年来的次高水平,仅次于2023年。

整个TMT产业链的活跃,是中国科技力量在全球竞争中系统性崛起的资本映射。2025年初,以DeepSeek等为代表的中国人工智能大模型在国际舞台的集中亮相与卓越表现,引发了产业界的广泛关注,更在资本市场形成了强大的共识牵引力。

证券时报记者 梁谦刚

2025年A股市场今日收官。回顾这一年,市场在经济复苏、产业政策深化与投资者结构变迁的共同驱动下,演绎了一场深刻而又充满活力的结构性行情。这一年,A股不仅实现了规模的跨越式增长,更在产业结构、资金流向与投资生态上,呈现出标志性的新特征。本文将从十大角度逐一展开,解读数据背后的趋势与信号。

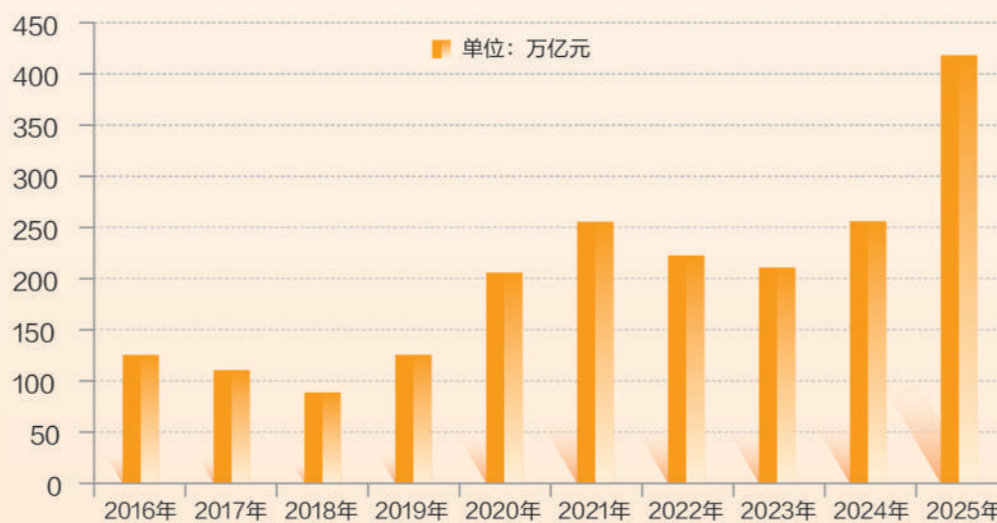
两融余额攀升至历史高位



2025年融资净买入前十股票

代码	简称	A股市值(亿元)	今年以来融资净买入(亿元)	申万行业
300502	新易盛	4433.28	177.77	通信
300308	中际旭创	7022.27	158.07	通信
300750	宁德时代	16273.22	156.46	电力设备
300476	胜宏科技	2580.59	155.39	电子
300274	阳光电源	3712.50	125.56	电力设备
688256	寒武纪-U	5970.22	118.17	电子
601138	工业富联	12754.91	78.62	电子
002050	三花智控	1959.03	55.61	家用电器
601899	紫金矿业	6884.82	53.26	有色金属
688981	中芯国际	2505.05	51.24	电子

A股总成交额创纪录



A股市值前十股票

代码	简称	A股市值(亿元)	申万行业
601288	农业银行	24294.48	银行
601398	工商银行	21164.56	银行
600519	贵州茅台	17403.05	食品饮料
601857	中国石油	16597.01	石油石化
300750	宁德时代	16273.22	电力设备
601988	中国银行	13528.06	银行
601138	工业富联	12754.91	电子
601628	中国人寿	9489.28	非银金融
600036	招商银行	8721.92	银行
601318	中国平安	7334.12	非银金融

亮点六

科技创新驱动 电子行业A股市值首次登顶

截至12月30日,共有两大行业A股市值超过10万亿元,分别为电子、银行。电子行业以13.93万亿元的A股市值,历史性地超越银行,首次登顶A股行业市值榜首。这一变化绝非偶然,它是全球科技竞争背景下,中国在半导体、消费电子、元件、光学光电子等产业链关键环节持续突破的资本印证。

政策对科技自立自强的有力扶持、国产替代浪潮的深入推进,以及AI、智能汽车等新需求爆发,共同推动了电子行业上市公司业绩与估值的戴维斯双击。行业“市值一哥”的易主,清晰地表明以科技创新为主导的产业力量,正在成为驱动A股市场发展的新引擎和投资主线。

亮点七

融资净买入额创新高 硬科技成资金布局焦点

融资金是A股市场重要的杠杆资金来源,其动向对市场流动性和交易活跃度有重要影响。据数据宝统计,截至12月29日收盘,2025年A股融资净买入额达到6807亿元,创下历史新高。

融资净买入靠前的股票中,大部分属于AI、人形机器人、半导体、储能、存储芯片等科技题材。数据显示,今年以来融资净买入最高的前3只股票是新易盛、中际旭创、宁德时代,融资净买入额分别达到177.77亿元、158.07亿元、156.46亿元,这3只股票分别与光模块、动力电池相关,其中新易盛、中际旭创年内涨幅均超过400%。PCB龙头胜宏科技、储能龙头阳光电源、AI芯片龙头寒武纪-U今年以来融资净买入也在百亿元以上。

亮点八

千亿市值俱乐部扩容 核心资产阵营壮大

截至12月30日收盘,A股市值1000亿元以上的股票数量达到166只,创下历史新高,与2024年底相比,数量增长36.07%。这一群体的持续扩容,是市场成熟化和头部效应增强的显著标志。它们构成了A股市场的“核心资产”与“基本盘”,对稳定市场指数、引领产业方向起到了中流砥柱的作用。

大市值股票数量猛增的同时,小市值股票数量锐减。A股市值10亿元以下的股票仅剩10只,相比2024年底降幅达到80%以上。

亮点九

A股市值冠军易主 AI硬件龙头首次跻身前10

2025年,A股市值冠军争夺出现新变化。8月6日,农业银行A股市值升至2.11万亿元,超越工商银行,首次登上A股市值冠军宝座,之后逐渐拉开与工商银行的市值差距。截至12月30日收盘,农业银行A股市值2.43万亿元,坐稳A股市值冠军宝座,今年以来累计涨幅51.27%。

连续多年霸榜的昔日A股市值冠军贵州茅台,2025年末A股市值为1.74万亿元,排名降至第3位。中国石油、宁德时代分列第4位、第5位。另一个引人注目的变化是,AI硬件龙头工业富联2025年股价大涨200%以上,最新A股市值1.28万亿元,首次跻身前10。

亮点十

翻倍股数量激增 科技类题材牛股成群

截至12月30日收盘,今年以来上证指数、深证成指分别上涨18.3%、30.62%。科技型企业扎堆的创业板指、科创50指数年内分别上涨51.42%、37.51%。

个股方面,年内共有533只股票涨幅翻倍,翻倍股数量创近10年来新高,与2024年相比,数量增长460%以上。因智能机器人入主大热的上纬新材年内涨幅达到16.89倍,高居榜首。天普股份则因AI芯片公司中昊芯英入主,年内累计涨幅16.45倍,排在第2位。年内涨幅靠前的股票中,还有多只热门科技赛道的股票,如胜宏科技、鼎泰高科、仕佳光子等。

(本版数据由证券时报中数数据库提供)