

A股中报业绩

总营收35万亿元 近八成公司盈利

8月31日,中国上市公司协会发布A股2025年半年度经营业绩报告,报告显示,2025年上半年,全市场上市公司实现营业收入35.01万亿元,同比增长0.16%。上半年实现净利润3.00万亿元,同比增长2.54%。全市场近六成公司营收正增长,超四分之三公司实现盈利,2908家公司净利润正增长,1943家公司营收、净利双增长。

3家公司营收破10000亿元

截至8月31日,我国境内股票市场共有上市公司5435家。今年以来新增首发上市67家,创业板、科创板、北交所合计占66%。累计退市公司24家,沪深主板占83%,其中3家涉及重大违法强制退市,8家涉及财务类强制退市,3家公司申请主动退市。

上半年营收过1000亿元的A股公司共有56家,其中有6家营收超5000亿元,3家营收破10000亿元。超过500亿元的共计101家,超过100亿元的达到448家,超过10亿元的共计2411家,超过1亿元的达5054家。

个股营收TOP10以“两桶油”、基建“铁军”以及运营商等“中字头”企业为主, TOP3分别是中国石油、中国石化和中国建筑,其中“两桶油”上半年营收均超1.4万亿元,中国建筑营收也突破1万亿元。

营业总收入排名前十的公司分别为中国石油、中国石化、中国建筑、中国移动、中国中铁、中国平安、中国铁建、工商银行、建设银行、农业银行,其上半年营业总收入分别为1.45万亿元、1.41万亿元、1.11万亿元、0.54万亿元、0.51万亿元、0.50万亿元、0.49万亿元、0.43万亿元、0.39万亿元、0.37万亿元。

营收增速TOP3均为科创板上市公司。其中,排名前二的两家公司都来自医药生物行业,智翔金泰-U以超3500倍的营收增速一骑绝尘,海创药业-U以近120倍的增速位列第二。

661家公司净利同比增逾100%

净利润增速方面,上半年2908家A股公司业绩实现正增长,其中661家公司实现业绩翻倍,32家公司超20倍增长,6家公司超100倍增长。

净利润增幅超20倍个股中,有6家来自机械设备行业,4家来自计算机行业,3家来自建筑材料行业,此外国防军工、环保、家用电器、汽车、医药生物行业企业各有2家。

业绩增长最快的是万辰集团,净利增长超过500倍,但净利润不足5亿元。净利增速排名第二的新特电气,净利润仅533万元。

净利润额方面,归属于上市公司股东的净利润超过1亿元的有1814家,超过10亿元的有342家。剔除金融行业公司影响,中国移动、中国石油、中国海油、贵州茅台、宁德时代、中国建筑、美的集团、中国神华、紫金矿业、中国电信等公司上半年归属于上市公司股东的净利润居前。

个股净利润TOP10公司有7家来自金融行业,四大行稳居前四,上半年归母净利润均超过1100亿元。按日来计算的话,工商银行日赚9.29亿元,建设银行日赚9亿元,农业银行日赚7.71亿元,中国银行日赚6.5亿元。不过,值得注意的是,除了农



股民在证券交易所观察行情

行的净利润增速为正之外,四大行中工行、建行、中行在上半年的净利润增速均为负数。今年以来,农业银行股价屡创新高,以37%的涨幅领跑银行股。

多行业回暖态势较为明显

从行业角度看,今年上半年,农林牧渔、钢铁、建筑材料、计算机、有色金属、传媒、电子、非银金融等行业上市公司业绩回暖较为明显。

营业收入同比增幅居前的行业分别是电子、计算机、农林牧渔、家用电器、汽车、机械设备、有色金属、美容护理、社会服务等。这些行业整体总营业收入同比增幅均超过5%。

净利润同比增幅居前的行业分别是农林牧渔、钢铁、建筑材料、计算机、有色金属、传媒、电子、非银金融、机械设备、家用电器等。这些行业整体净利润同比增幅均超过10%。

农林牧渔行业中,养殖、动物保健等细分行业的上市公司业绩改善明显。

以牧原股份为例,上半年,公司实现营业收入764.63亿元,同比增长34.46%;实现归属于上市公司股东的净利润105.3亿元,同比增长1169.77%。公司表示,业绩大幅提升主要得益于生猪出栏量较去年同期上升导致收入上升,且生猪养殖成本较去年同期下降。

从2025年半年报来看,多数龙头公司交出亮眼的成绩单,展现出强劲的引领力与稳定性。其中,中国移动、贵州茅台、宁德时代、中国电信、工业富联等多家行业龙头公司上半年归母净利润均超过百亿元。

另外,中国上市公司协会数据显示,上半年,上市公司加快培育创新动能,全市场研发投入超8100亿元。

AI成为新增长引擎

值得一提的是,AI成为了上市公司半年报中的高频词。以人工智能为代表的科技制造领域增长动能强劲,其业绩高速增长得益于技术突破、产品多元化与场景拓展的深度融合。

立讯精密上半年实现营业收入1245.03亿元,同比增长20.18%。归母净利润为66.44亿元,同比增长23.13%。立讯精密表示,报告期内,公司精准把握AI

算力基础设施建设的历史性机遇,凭借在数据中心领域的深厚技术底蕴,为客户提供从高速铜缆连接(DAC/ACC等)、高速背板连接器到高速光模块、再到服务器电源及热管理系统的“铜、光、电、热”一体化解决方案。

工业富联发布2025年半年度报告,受益于AI相关业务强势增长,实现营收3607.6亿元,同比增长35.6%;归母净利润121.1亿元,同比增长38.6%,均创同期历史新高。其中,第二季度单季营收首次超过2000亿元达2003.4亿元,同比增长35.9%;净利润为68.8亿元,同比增长51.1%,也均创下同期历史新高。

中兴通讯今年上半年实现营收715.5亿元,同比增长14.5%,归母净利润50.6亿元,其中以算力和终端产品为代表的“第二曲线”业务营收同比大增近100%,占比超过35%。

科大讯飞2025年上半年公司实现营业收入109.11亿元,首次突破百亿元大关,同比增长17.01%;净利润为亏损2.39亿元,亏损幅度较上年同期大幅收窄。

AI技术的应用也为半导体产业带来了新的增长引擎。瑞芯微上半年实现了20.46亿元的营业收入,同比增长63.85%。对于营收增长原因,瑞芯微表示,2025年上半年公司依托在AIoT产品长期战略布局优势,因应AI在端侧应用发展需求,带领AIoT各产品线继续保持高速增长,特别在汽车电子、工业应用、机器视觉及各类机器人等重点领域持续扩张。

“反内卷”带动利润修复

今年以来,“反内卷”行动持续推动多个行业产能的出清。

招商证券认为,与2015年相比,本轮产能出清已从资源品向全产业链扩散,既有房地产、建筑材料等传统行业,也包含医药生物、计算机等新兴领域。

从半年报来看,“反内卷”所带来的供需格局优化,成

为不少传统行业利润修复的共同驱动力。其中,钢铁、农林牧渔行业实现归母净利润131.37亿元、274.11亿元,同比增长157.17%、166.72%。

以山东钢铁为例,公司今年上半年实现营业收入368.06亿元,同比增长118.60%;实现归母净利润1252.58万元,扭亏为盈。谈及这份成绩单,公司表示,上半年钢铁行业仍处于以减量调结构为主要特征的下行周期,公司牢牢把握中国宝武战略投资山钢集团、宝钢股份参股日照公司的重大机遇,狠抓效率提升,持续挖潜增效,突出购销两端,成功实现扭亏为盈。

“上半年钢铁行业积极应对强供给、弱需求的挑战,加强行业自律,调整生产节奏,实现了粗钢产量稳中有降、经济效益同比改善、环保水平持续提升,行业总体运行情况好于预期。”对于上半年钢铁行业的整体表现,中国钢铁工业协会会长赵民革如是评价。

类似逻辑还在水泥行业上演。2025年上半年,福建水泥扭亏为盈,冀东水泥同比大幅减亏,华新水泥、万年青、宁夏建材等归母净利润同比增长超50%。华新水泥称,报告期内,国内市场在行业积极响应“反内卷”“稳增长”的倡议下,水泥产品平均售价同比上涨。

在生猪养殖行业,政策端同样鼓励企业合理调整产能,避免过度竞争与资源浪费。行业龙头牧原股份2025年上半年实现营业收入764.63亿元,同比增长34.46%;归母净利润为105.3亿元,同比增长1169.77%。

房地产行业业绩依旧承压

上半年,净利润亏损的A股公司有1246家,其中亏损超10亿元的有33家,亏损超20亿元的有18家。

个股亏损TOP10主要来自房地产(6家)和电力设备行业(3家)。亏损额最高的万科A,在上半年亏损超110亿元。万科在半年报中解释称,报告期内业绩亏损的主要原因包括房地产开发项目结算规模显著下降,毛利率仍处低位;结合行业、市场和经营环境变化,考虑到业务风险敞口升高,新增计提了资产减值;部分大宗资产交易和股权交易价格低于账面值。

中信证券认为,房地产政策仍在持续优化,巩固止跌回稳,一旦市场走出惯性下行通道,则交易服务商的弹性也可能充分体现。数据显示,上半年全国新房和二手房交易总量同比增长,房地产市场“活跃度”有所提高。

重庆商报综合证券时报、经济观察网、中证报、21经济网等

