

A股业绩现预告潮

超百家公司净利翻倍机构寻踪绩优股与新兴赛道

□中国证券报记者 董添

A股业绩预告加速披露。Wind数据显示,截至目前,A股共有1201家上市公司对外披露2025年全年业绩预告,其中475家预喜,107家公司预计2025年全年归属于上市公司股东的净利润同比翻倍。从行业角度看,有色金属、汽车与零配件、化工、半导体等行业相关上市公司业绩回暖较为明显,行业龙头企业表现较为优异。

业绩预告发布后,不少上市公司获机构密集调研。从机构调研的内容看,机构普遍对上市公司新增及在手订单量情况、新产线的建设进度、所在行业出现的积极变化较为关注。

107家净利润翻倍

上述已发布业绩预告的1201家上市公司中,略增54家,扭亏115家,续盈5家,预增301家,整体业绩表现分化明显。

净利润数值方面,上述已发布业绩预告的上市公司中,有371家上市公司预计2025年全年实现归属于上市公司股东的净利润下限超过1亿元,84家预计超过10亿元,22家预计超过30亿元。紫金矿业、洛阳钼业、药明康德、立讯精密、牧原股份、宝丰能源等公司预计2025年实现归属于上市公司股东的净利润数值居前。

净利润增幅方面,剔除扭亏影响,上述1201家上市公司中,476家上市公司预计2025年全年归属于上市公司股东的净利润增幅下限超过10%,107家预计超过100%,25家预计超过300%。南方精工、新强联、利通电子、上海谊众、永创智能等公司预计2025年实现归属于上市公司股东的净利润增幅居前。

进一步梳理发现,目前净利润数值前十位的上市公司中,仅一家公司业绩同比下滑,其余9家公司

业绩均实现不同程度的上涨。

从行业角度看,有色金属、汽车与零配件、化工、半导体等行业相关上市公司业绩回暖较为明显,行业龙头企业表现较为优异。

绩优公司获密集调研

业绩预告发布后,不少上市公司获机构密集调研。从机构调研的内容看,机构普遍对上市公司新增及在手订单量情况、新产线的建设进度、所在行业出现的积极变化较为关注。

对于二氧化碳聚醚项目一期的建设进度,长华化学在1月26日晚间披露的投资者关系活动记录表中表示,项目目前处于工程建设尾期,正在为申请试生产、消防验收等做好各项准备工作,预计今年一季度度试生产,具体时间以相关审批手续的办结时间而定。公司全资子公司长华化学科技(连云港)有限公司的二氧化碳聚醚项目总体规划是年产106万吨分期建设。公司计划:先夯实,以低温低压制备二氧化碳聚醚的技术壁垒,筑牢首阶段市场口碑;再扩张,以一期产能为支点,不断优化工艺路径与效能管理,打开长期市场空间;终沉淀,让技术转化为品牌资产,构建竞争护城河。

此前,长华化学披露的2025年业绩预告显示,公司预计2025年全年实现归属于上市公司股东的净利润为8941.27万元至1.09亿元,同比增长53.75%至87.91%。报告期内,公司POP、PPG等产品供应链管理提升,持续降本增效及工艺技术优化等因素推动毛利率回升;与此同时,公司通过技术创新优化产品结构与客户结构,持续推动实施差异化竞争策略。

部分上市公司在接受机构调研时表示,行业出现了积极变化。

以楚天科技为例,公司在近日披露的投资者关系活动记录表中表示,目前国内行业竞争依然激烈但逐步缓解,同时也呈现出一些新的特点和变化,比如:市场集中度提升,头部企业优势扩大,国际市场拓展成为新增长点。行业竞争焦点从传统设备性能转向技术集成、系统解决方案和全球化服务能力。公司之所以能在2025年度实现较上年扭亏为盈的好成绩,主要还是基于公司多年的产品技术与制造技术的双积累,整体解决方案能力和全球化服务能力的提升,以及2024年及时调整发展策略,大力拓展海外市场,持续提升国际订单份额,实施一系列降本增效等措施。

机构扎堆调研新兴产业

除上述绩优股外,机构近期密集调研芯片半导体、储能等新兴产业。

对于2025年储能系统业务的概况,禾迈股份在最新披露的投资者关系活动记录表中表示,储能业务保持快速增长。目前,公司积累了一定的项目经验和商业机会,预计未来几年储能系统的营业收入将有较大的提升。对于电芯涨价影响,禾迈股份提到,电芯涨价会逐渐传导到下游,压缩一定的利润空间,特别是国内市场。但是从长远来看,海外储能业务正在起量,且其毛利率相对较高,国内外业务结合起来,原材料的涨价影响可以逐渐被中和。

对于利基型存储价格,东芯股份在最新披露的投资者关系活动记录表中表示,受到行业上行周期影响,海外存储原厂进一步将产能转至高利润产品线,对利基型存储产品带来相应的产能挤压,导致供给出现相对紧缺的情况,公司涉及的存储产品,目前均在价格上涨的通道,呈现持续向好的态势。

公募发行热度不减

本周将有44只新基金启动募集

□证券日报记者 昌校宇

新年伊始,公募基金发行市场延续了火热的态势。据公募排排网最新统计数据,以认购起始日为目的统计,本周(2026年1月26日至2月1日,下同)全市场共有44只新基金启动发行,数量较前一周(2026年1月19日至1月25日)增长约10%,这也是新基金发行连续第四周稳定在35只以上。

与此同时,本周新基金的平均认购天数为13.18天,相比以往,募集周期明显缩短。这一变化不仅体现了资金入市的积极节奏,也从侧面反映出投资者对市场的信心正在稳步增强。

从产品结构来看,权益类基金在本周新发行产品中占据多数,股票型基金与混合型基金合计35只,占比接近八成。具体而言,股票型基金共发行21只,约占新发行产品总数的47.73%,成为主力。其中,被动指数型基金有12只,主要采取跟踪市场基准的策略;普通股票型基金为5只,更侧重于主动管理;此外还有4只指数增强型基金,在被动跟踪的基础上加入了主动优化手段。

混合型基金方面,本周共发行14只新产品。其中,偏股混合型基金达11只,偏债混合型与灵活配置型基金分别有2只和1只。除此之外,本周还有5只FOF(基金中的基金)产品启动募集,且均为偏债混合型FOF;QDII(合格境内机构投资者)基金与债券型基金各发行2只。

从基金管理人角度看,本周共有31家公募机构有新基金启动发行,其中有10家机构推出不少于2只新产品。具体来看,富国基金、易方

达基金和广发基金旗下均有3只新基金开启募集;博时基金、国泰基金、建信基金等7家公募机构紧随其后,各有2只新产品发行。

“新基金连续数周保持较高发行量,体现了公募基金作为居民财富管理重要工具的地位。募集期的缩短印证了投资者配置需求旺盛,市场信心正在稳步提升。”深圳市前海排排网基金销售有限公司研究总监刘有华在接受记者采访时表示,当前公募基金发行市场呈现三大特点:一是权益类产品占据主导,反映投资者风险偏好有所回暖;二是数字化产品加速推出,体现了公募机构对市场贝塔收益的重视;三是头部公募机构持续发力,推动产品供给向更优质、更细分的方向发展。

展望未来,刘有华认为,随着市场环境逐步明朗,产品线的细化与创新将成为推动公募基金行业高质量发展的重要动力。在当前市场热度基础上,权益主导、数字化布局以及头部公募机构引领的趋势有望在接下来一段时间内延续。

谈及后续市场行情,富荣基金相关人士分析称,结合中期政策导向与流动性趋势,市场稳步向好的格局并未改变。随着上市公司年报预告进入密集披露期,基本面因素对股价的影响有望增强,建议重点关注具备长期成长空间且业绩可能超预期的标的。行业配置上,可重点关注两大方向:一是AI(人工智能)算力与应用、半导体等成长赛道,产业趋势明确,景气度持续上行;二是受益于“反内卷”政策推动的板块,如新能源、有色金属等板块。

理财热榜



兴业银行 人民币定期存款

50元起存	3年期 1.80%	3年期 1.75%
100元起存	2年期 1.40%	2年期 1.30%
500元起存	1年期 1.20%	1年期 1.00%

大额存单

20万起存	1.75% (年化利率)	1.40% (年化利率)
	3年期	1年期(2年期)
	1.30% (年化利率)	1.10% (年化利率)
	6个月	1年期(12个月)

兴业银行网点 | 个人网上银行 | 手机银行App | 智能柜台



中国邮政储蓄银行 邮储银行 大额存单

天寒存暖意 来年有期冀

存单期限	年利率(%)	起存金额(万元)
一年	1.25	20
六个月	1.10	20
三个月	0.90	20

国有大行陆续提高黄金积存业务投资门槛

□证券日报记者 熊悦

继工商银行提高个人积存金投资准入门槛后,又一家国有大行调整黄金积存业务办理条件。

1月26日,农业银行在官网发布关于存金通黄金积存业务增加风险承受能力测评要求的公告。公告显示,为落实监管要求,进一步保护金融消费者权益,该行将对个人客户参与存金通黄金积存交易增加风险承受能力测评准入。自2026年1月30日起,个人客户办理存金通黄金积存业务(包括存金通1号、2号)签约、买入、定投三类业务时,需在业务申请办理渠道,按该行业统一的风险测评问卷进行风险承受能力评估,取得谨慎型及以上的评估结果,已有前述评估结果且在有效期内的无需重复。

在此基础上,农业银行公告还提示,已签约客户的卖出、提货,有效期内定投计划的执行和终止,以及解约等操作,不受上述条件的限制。

工商银行于今年1月份公告称,自1月12日起,个人客户办理积存金业务开户、主动积存或新增定投计划的,需按该行业统一的风险测评问卷进行风险承受能力评估,取得C3-平衡型及以上的评估结果并签订积存金风险提示书。在此之前,个人客户在工商银行办理积存金业务,包括开立积存金交易账户等,仅需取得C1-保守型及以上的风险评估结果。

中国邮政储蓄银行研究院研究员姜飞鹏告诉《证券日报》记者,近期金价快速攀升至历史高位,市场波动加剧,商业银行为防范非理性投资风险、保护投资者权益,通过增加风险承受能力测评要求、提高积存金起存门槛等方式,加强积存金业务风险管控。

“银行上调黄金积存业务风险测评门槛,是金融机构主动采取的理性风控措施。”深圳市前海排排网基金销售有限公司公募产品经理朱润康认为,其具有三重意义,一是强化投资者保护。随着金价持续走高,积存金可能已从求稳储蓄替代品转变为高波动风险资产,上调门槛可有效规避风险承受能力不足的投资者盲目入场,减少因价格波动引发亏损后的投诉纠纷。二是落实合规管理要求。此举是银行响应监管部门关于投资者适当性管理的具体实践,通过前置筛选确保业务开展符合监管规定,降低潜在违规风险。三是优化银行风险管理体系。在冷却投资者追涨冲动的同时,有助于降低银行声誉风险与运营成本,并通过优化风险加权资产结构,契合资本管理要求,推动业务平稳发展。

记者注意到,已有商业银行将个人积存金定位于中风险投资产品。例如,根据招商银行提供的黄金账户业务服务协议,该行个人黄金账户业务的产品风险评级为R3中风险,个人客户办理该业务应进行招商银行的个人风险承受能力评估。招商银行有权根据个人客户的资格条件及评估结果,自主决定是否受理个人客户的业务办理申请。

姜飞鹏表示,这意味着银行黄金积存业务正从低门槛理财向中风险投资产品转型,银行需进一步强化风险匹配与合规管理。

“当前银行正推动黄金积存业务从规模扩张转向质量提升。个人积存金已非‘零门槛’产品,需匹配相应风险承受能力的导向。银行将常态化推进贵金属业务风险管控,兼顾投资者保护与合规经营。”朱润康补充道。



讲诚信代代相传!

“拉钩上吊一百年不许变”

大手拉小手让诚信传承下去

中宣部宣教局 中国文明网