

超千家A股公司年报“交卷”

新兴产业释放增长新动能

□上海证券报记者 冯心怡

2025年A股上市公司年报披露进入高峰期。3月30日晚,中微公司、中际旭创、赛力斯、盐湖股份等多家行业龙头企业披露2025年全年业绩。据Choice数据统计,截至3月30日21时,已有1043家上市公司正式发布2025年年度报告,其中近九成公司实现盈利,已披露年报的上市公司整体经营质量稳中有进。

从已披露的年报数据来看,紫金矿业、宁德时代、工业富联、药明康德等龙头企业继续发挥“压舱石”作用,业绩平稳增长。与此同时,新兴产业景气度高,半导体、通信等赛道的多家企业凭借技术突破和市场拓展,交出亮眼成绩单。

龙头企业稳健增长

2025年度,多家行业龙头企业坚守主业,优化布局,营收与净利润双双实现稳健增长。

先看有色金属行业,金力永磁、紫金矿业、洛阳钼业等龙头企业业绩表现良好。受益于铜、金等矿产品量价齐升,紫金矿业2025年全年实现营业收入3490.79亿元,同比增长14.96%;归属于上市公司股东的净利润517.77亿元,同比增长61.55%。

据披露,2025年,紫金矿业实现矿产产量90万吨,矿产铜产量109万吨。根据规划,2026年公司主要矿产品产量仍将保持增长,其中矿产金105吨、矿产铜120万吨、当量碳酸锂12万吨、矿产银520吨。

再看生物医药行业,国际化助推行业龙头企业开拓增量市场,实现全年业绩增长。以药明康德为例,公司实现营业收入454.56亿元,同比增长15.84%;归母净利润为191.51亿元,同比增长102.65%。营收、净利润双双创历史新高。

从收入结构来看,药明康德境外收入占比已升至83.5%,达379.54亿元。公司预计,2026年公司整体收入达到513亿元至530亿元,持续经营业务收入同比增长18%至22%。

在AI算力需求持续爆发的背景下,消费电子龙头工业富联持续强化研发与技术创新能力,展现出稳健的增长韧性。2025年,公司营业收入达9028.87亿元,同比增长48.22%;归母净利润为352.86亿元,同比增长51.99%。AI业务成为公司业绩增长的核心引擎,工业富联在年报中明确

表示,受益于AI服务器市场持续扩张,公司在主要客户的市场份额稳步提升,同时云服务业务表现优异,推动整体营业收入增长。

新兴产业景气度攀升

以半导体、通信为代表的新兴产业公司,凭借技术突破、国产替代加速和下游需求爆发,也展现出强劲的增长动能。

AI算力产业链上下游企业率先受益于全球AI数据中心建设浪潮,业绩实现高速增长。3月30日晚,光模块龙头中际旭创披露2025年年报:全年实现营业收入382.40亿元,同比增长60.25%;实现归属于上市公司股东的净利润107.97亿元,同比增长108.78%。报告期内,受益于终端客户对算力基础设施的强劲投入,公司产品出货量较快增长,其中高速光模块占比持续提高,且公司产品方案不断优化、运营效率持续提升。

AI算力需求的传导同样体现在PCB环节。胜宏科技2025年年报显示:公司实现营业收入192.92亿元,同比增长79.77%;实现归属于上市公司股东的净利润43.12亿元,同比增

长273.52%。胜宏科技称,在AI算力、数据中心、高性能计算等关键领域,多款高端产品已实现大规模量产。2025年度,公司累计研发投入7.78亿元,同比增长72.88%。

在半导体行业,赛微电子、中微半导体、源杰科技等多家企业实现业绩高速增长。尤其随着存储需求呈现爆发式增长,存储产业上市公司2025年业绩亮眼。德明利2025年年报显示:公司实现营业收入107.89亿元,同比增长126.07%;实现归母净利润6.88亿元,同比增长96.35%。目前,公司已形成包括固态硬盘、嵌入式存储、内存条和移动存储在内的多条存储产品线。

科创板是新兴科技企业的聚集地。2025年,多家科创板公司的科技研发投入进入成果兑现期,首次实现年度盈利,顺利实现摘“U”。例如:寒武纪2025年实现归属于上市公司股东的净利润为20.59亿元,实现盈利,成为科创板成长层首批“毕业”企业之一;诺诚健华也于近日披露,2025年实现归母净利润6.42亿元,首次扭亏为盈,正式取消股票简称特别标识“U”。

基金看市

公募基金利润创下历史新高。2025年,市场行情火热,公募基金交出了亮眼的收益答卷。天相投顾数据显示,2025年公募基金实现利润2.61万亿元,这一数据超过了2020年的利润水平,创下历史新高。

公募基金利润大幅增长

2025年,公募基金呈现“全品类盈利、权益主导”格局,2万多只基金产品合计实现2.61万亿元利润,为2024年的两倍。

从产品类型看,权益类基金成为赚钱主力军。股票型基金利润达到1.13万亿元,混合型基金利润达到0.87万亿元,二者合计约2万亿元,贡献了全市场公募基金超七成的利润。此外,债券型基金、货币型基金、QDII型基金、商品型基金利润均在千亿元以上,FOF等产品的利润也较为可观,公募基金实现全品类盈利。

其中,商品型基金利润增速最快。2025年利润1037.94亿元,较2024年大增551.07%。固收类基金利润则出现下滑,债券型基金2025年利润1865.25亿元,较2024年下降逾五成;货币型基金利润同样较2024年大幅下滑。

业模式混合(LOF)A、富国天惠成长混合(LOF)、摩根新兴动力混合、中航机遇领航混合等2025年利润均排名靠前。

此外,黄金ETF、白银LOF等商品基金也利润可观。受避险情绪升温、全球央行购金、美元信用下滑等因素影响,黄金的避险与保值属性凸显,推动黄金ETF规模与收益双增长。其中,华安黄金ETF、博时黄金ETF 2025年利润分别达到236.90亿元、109.55亿元,成为商品型基金的“盈利双巨头”。此外,国投瑞银白银期货(LOF)A 2025年利润超过39亿元。

基金经理三大关键词

2025年,市场赚钱效应显著,但2026年以来波动性显著加剧,公募基金赚钱效应能否持续?基金经理如何看待2026年市场的收益与风险?中国证券报记者统计了4900余份主动权益基金以及QDII型、商品型基金的2025年年报,从中寻找基金经理的核心共识。

关键词一是AI(人工智能)。AI在基金年报中被提及超过4000次,是当之无愧的第一热词。2026年,许多基金经理心中的市场主线依然围绕AI展开,AI不仅是贯穿全年的投资主题,更是驱动市场风

公募基金去年利润创历史新高

□中国证券报记者 张舒琳

最赚钱产品出炉

从单只基金盈利情况看,宽基指数ETF表现突出。2025年利润最高的前20只基金中,有19只为股票型和商品型基金,其中ETF占据18席,成为绝对主角。作为在上涨行情中把握市场机遇的便利工具,华泰柏瑞沪深300ETF以785.16亿元的利润成为2025年“最赚钱单只基金”;其次是易方达沪深300ETF,利润达到559.88亿元;华夏沪深300ETF、易方达创业板ETF利润均超过400亿元;南方中证500ETF、嘉实沪深300ETF利润均超过300亿元,宽基ETF的赚钱效应可见一斑。一方面,2025年A股主流指数均大幅上涨,带动基金净值提升,另一方面,投资者借道宽基ETF布局市场的趋势强化,头部宽基ETF规模与收益呈现双重共振势头。

主动权益基金方面,睿远成长价值混合A以94.54亿元利润成为2025年最赚钱的主动基金;兴全合润混合A、诺安成长混合A分别以70.34亿元、61.03亿元利润位列第二、三位。从行业配置看,这些2025年盈利居前的主动基金多聚焦科技行业高景气赛道,东方新能源汽车主题混合、中欧时代先锋股票A、中欧新蓝筹混合A、兴全商

险偏好变化和结构性行情的重要动力。2025年,AI基础设施(算力、芯片)领域大放异彩,2026年更被基金经理判定是AI应用规模化商业落地的关键年份。

近一年表现优异的易方达战略新兴产业股票的基金经理欧阳良琦表示,随着推理从AI coding逐步扩展到Agent,AI的应用范围有望大幅扩展,2026年仍然看好AI在多模态、Agent方向的持续进步。不过,也有基金经理提醒,部分AI相关标的估值已处于高位,需要警惕业绩不及预期的风险。

关键词二是基本面。基金经理普遍认为,2026年市场结构性机会依然存在,但需要更加注重基本面。有基金经理认为,经历了2025年市场上涨后,A股市场估值回到了合理水平,2026年市场的方向将更多由基本面主导,潜在较高收益的资产将逐步集中于较好的基本面趋势和合理估值水平的交汇处。

关键词三是波动。多位基金经理提示,2026年受外围市场不确定性、部分行业估值处于高位等因素影响,市场波动率将提升。有基金经理表示,地缘局势日益复杂,2026年可能阶段性冲击市场风险偏好,导致资金从高波动的成长板块向传统避险资产流动,加剧市场波动。

邮票鉴赏

《中国剪纸(二)》邮票鉴赏



中国剪纸是我国广大劳动人民在生产和生活实践中创作出来的一种平面剪刻艺术,它历史悠久,分布地域广阔,具有鲜明的民族艺术特色,是我国优秀的非物质文化遗产之一。剪纸作为一种平面造型艺术,与民居、服饰、器物、祭祀等各种生活形态关系密切,从某种意义上说,剪纸比较集中地反映了民间美术造型的思维特点,虽简括却多奇趣,于平见深奥,具有广泛群众基础。

该套邮票为《中国剪纸》系列邮票的第二组。第一图“山东胶东·三娘教子”,《三娘教子》出自“孟母教子”的故事,讲述了母亲通过断织等行为教育孩子努力上进,懂得感恩。

第二图“陕西安塞·腰鼓贺春”,剪纸表现了安塞人民打腰鼓、扭秧歌等贺新春的活动。剪纸中的人物健壮有力、奔放自由,展示了黄土高原农民淳朴、豪放的性格。第三图“河北献县·王小赶脚”,剪纸取自民间戏曲《王小赶脚》,讲述了新媳妇二姑娘在回娘家路上与赶驴的王小之间发生的故事,表达了剧中人的内心世界的喜悦心情。

第四图“吉林通化·吉祥采参路”,剪纸生动地讲述了长白山地区的采参习俗,体现了蕴含在采参活动中具有地域特色的历史与文化价值。

邮票设计采用统一的横构图,画面上的文字简要阐述了四幅剪纸作品的表现内容,也加强了版面的整体性和连贯性。为打造剪纸贴在玻璃窗上的效果,该套邮票采用局部全息烫印工艺,在邮票上能看到剪纸图案在纸张上面微微凸起,用指尖触摸也能清晰地感受到剪纸边缘的棱角与整体的厚度。隐藏在邮票文字介绍中的无色荧光“福”字图案,延续了《中国剪纸(一)》邮票荧光图案的形式,形成系列统一的效果。

(中国邮政集团有限公司邮政业务部)



理财热榜

人民币定期存款

50元起存	3年期 1.80%	3年期 1.75%
1年期 1.40%	6个月 1.30%	
6个月 1.20%	3个月 1.00%	

大额存单

20万起存	3年期 1.75%	3年期 1.40%
6个月 1.30%	1年期 1.10%	

邮储银行 大额存单

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

交通银行 国有大行

2026年4月1日

存通知存款 享闲钱增利

1天通知存款 0.45%	7天通知存款 0.75%
--------------	--------------

存定期存款 做岁月伙伴

三个月定期存款 1.00%	六个月定期存款 1.20%	一年定期存款 1.30%
二年定期存款 1.40%	三年定期存款 1.75%	五年定期存款 1.75%

存大额存单 求稳每一步

1个月大额存单 1.10%	3个月大额存单 1.10%
6个月大额存单 1.30%	1年期大额存单 1.40%