

# 从2025年财报看上市公司新亮点

## 多家上市银行一季度私行客户增长

A股上市公司年度“成绩单”近日出炉，沪、深、北三家证券交易所超5500家上市公司公布了2025年财报。

这份年度答卷清晰显示：上市公司群体“稳”的态势持续巩固，“新”的动能日益壮大，“进”的步伐不断加快，为我国经济社会高质量发展提供坚实支撑、注入强劲动能。

### 稳：亮眼业绩夯实资本市场发展基石

营收7301万亿元，同比增长12%，增速较上年提高19个百分点；净利润540万亿元，同比增长26%，增速较上年提高48个百分点；全市场超七成公司实现盈利……2025年，上市公司营收、利润实现双增，盈利“含金量”持续提升，资本市场韧性凸显、活力涌动。

聚焦细分行业，19个门类行业中，10个行业营收正增长，15个行业实现盈利，各领域业绩稳步向好、亮点纷呈：

——工业制造夯实底盘。

制造业上市公司实现净利润138万亿元，同比增长100%。制造业次类行业全部实现盈利。高技术制造业净利润增速高于全市场147个百分点。

——新兴产业贡献增量。

电网设备行业净利润增长近20%；动力电池、储能行业迎来发展机遇期，净利增幅超16%；国产创新药出海业绩亮眼，高端医疗器械国产替代全面提速。

——智能经济开辟新空间。

GPU、LPU等硬件需求持续旺盛，主要设备元件营收增长31.7%，净利润增长70.6%；算力租赁产业净利润增长达75.0%；智能制造、智能驾驶产业公司的营收、净利润增长分别超10%、20%。

——多元消费释放内需。

以旧换新促新能源汽车、消费电子行业营收和净利润双增；旅游、游戏、宠物等消费场景升温，行业营收均实现增长。

——金融服务实体经济。

上市银行中间业务保持韧性，整体非息收入稳中有增，营收实现1.4%的正增长；5家上市险企净利润增长超20%；头部券商盈利能力大幅提升，行业净利润增长超40%。

在盈利回暖的支撑下，上市公司加大分红力度，共享发展成果。

根据中国上市公司协会数据，全市场有3711家上市公司公布2025年现金分红方案，合计分红金额243万亿元，较上年增加805亿元。实施一年多次分红的公司超过千家，其中有287家公司分红总额超过10亿元。

此外，多家国有控股上市公司相继推出大额增持与回购计划，以真金白银夯实市场底部支撑、传递长期投资信号，更好发挥国有资本“稳定器”作用。

“新‘国九条’实施以来，上市公司不断加大现金分红力度，更加重视盈利质量。”万联证券首席经济学家龙红亮表示，上市公司分红规模刷新纪录，分红频次显著提升，回购增持行为踊跃，股东回报正迈向常态化新阶段。

### 新：研发加码折射澎湃创新活力

上市公司是驱动产业升级的“领头羊”，也是培育和发展新质生产力的重要主体。

一组年报数据验证了上市公司的创新属性。

全市场上市公司研发投入合计194万亿元，连续4年正增长，约占全社会研发经费投入的一半；研发强度2.66%，较上年继续提高；研发人员共

327万人，占员工总数的10.4%……

持续攀升的研发投入、不断增强的创新实力，是上市公司抢占产业高地、引领技术变革的底气。

作为新能源汽车龙头企业，比亚迪以63441亿元的研发投入规模，蝉联2025年A股上市公司研发投入榜首，其全年研发投入增速达17.13%。正如比亚迪董事长王传福所言，比亚迪将奋力打造世界级的中国品牌。

“十五五”规划纲要明确提出，全面增强自主创新能力，抢占科技发展制高点。上市公司以科技创新为引领，聚焦关键核心技术攻关，加快科技成果转化应用，不断打开发展新空间。

2025年，创新药行业逐步迈入创新成果商业化、业绩集中兑现的新阶段；人工智能浪潮带动相关产业延续高景气，计算机、电子、传媒等行业(TMT)利润实现32%以上的高增长，拉动全部上市公司净利润增长1.5个百分点；科创板129家集成电路产业链上市公司合计营收同比增长25.4%……

在安永大中华区硬科技行业中心审计主管合伙人汤哲辉看来，只有持续投入研发，才能在技术竞争中保持优势，支撑盈利的长期增长。资本市场也会给予硬科技板块更多认可，推动资源向关键领域汇聚。

### 进：出海拓局彰显中国企业影响力

“着力优化国内结构，拓展海外资源，深耕全球市场，力争‘十五五’时期再造一个华友钴业。”在近日召开的公司业绩说明会上，华友钴业董事长陈雪华再次强调了出海的重要性。

当前，众多上市公司将海外市场从“可选项”变为“必选项”，积极打造“第二增长曲线”。

出口增速强劲。全市场七成左右上市公司披露2025年境外收入，合计实现境外收入12.38万亿元，增长13.3%，占总营收的22.7%，较上年提高22个百分点。629家公司境外营收份额超过50%。

出口结构跃升。传统市场根基牢固、增势稳健，商贸零售、机械设备、建筑装饰行业境外营收实现两位数增长；高技术、高附加值产品国际竞争力持续增强，通信、航海装备行业境外营收增速超30%。主盘稳、新盘活，全球化布局不断升级。

同时，上市公司出海模式也实现从产品出海到技术出海、标准出海、生态出海的升级跨越，积极角逐全球价值链高端环节。

市场不断拓宽。以沪市公司为例，甘李药业在巴西市场签订合同金额超30亿元甘精胰岛素技术转移供应协议；三一重工2025年非洲区域收入大幅增长55%；中望软件联合全球1000多个合作伙伴，共同服务140万名客户，助力全球中小企业数字化转型……上市公司的优势和潜能逐渐显现，全球化版图持续拓展。

不少业内人士表示，在外部环境复杂多变的背景下，上市公司持续拓展海外市场，不仅打开了业绩增长空间，为产业升级、技术迭代提供了更大舞台，也为全球经济发展注入更多新动能。

回望来路，上市公司的出海之旅，更像是一场“深蹲”后的“起跳”。

国研新经济研究院创始院长朱克力认为，A股上市公司海外营收和盈利同步走强，反映中国产业已从过去靠成本、靠规模的“量的扩张”，转向靠技术、靠品牌、靠体系能力的“质的跃迁”。他预计，上市公司的出海高速增长不是“昙花一现”，而是进入结构升级、质量更高的新阶段。

来源：新华社

近日，42家上市银行2026年一季度全部披露完毕。多家上市银行亮出私人银行业务“成绩单”，行业私人银行客户数量实现整体稳健增长。其中，股份制银行表现突出，招商银行、中信银行等机构的私人银行客户数量均创下历史新高。

从披露数据来看，股份制银行成为私人银行客户增长主力军。招商银行2026年一季度报显示，截至报告期末，该行私人银行客户(月日均全折人民币总资产1000万元及以上)达207492户，较上年末增长41.0%，首次突破20万户，成为首家跻身私人银行“20万户俱乐部”的股份制银行，打破了此前该阵营由国有大行独占的格局。

中信银行紧随其后，一季度末私人银行客户数成功突破10万户，迈入“10万户俱乐部”。平安银行、兴业银行同样保持稳健增势；平安银行私人银行客户达1082万户，较上年末增长2.5%，客户AUM(资产管理规模)余额20253.35亿元，较上年末增长1.7%；兴业银行私人银行客户数量较上年末增长3.78%。

区域性银行中，南京银行一季报披露，报告期末私人银行客户数较上年末增长7.44%，零售价值客户、财富客户数分别增长4.77%、7.90%。上海银行月日均AUM800万元及以上私人

银行客户数较上年末增长27.4%，AUM30万元及以上客户数较上年末增长2.23%。

2026年一季度，上市银行私人银行业务在信息披露与发展路径上呈现明显分化。例如，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行4家国有大行未披露客户数、AUM等核心指标，仅明确业务转型方向；而股份制银行全面公开各项经营数据，以亮眼业绩彰显财富管理实力。

专家表示，这种分化源于双方战略定位不同。对股份制银行而言，私人银行业务是轻资本转型重要领域，主动披露数据既能彰显实力、吸引客户，也能巩固品牌优势。而国有大行不再刻意追求规模，将私人银行业务纳入集团综合金融布局，依托庞大客群与资源，深耕存量客户，更注重综合服务能力而非数据比拼。

专家还表示，当前私人银行的行业竞争已升级为专业服务与生态整合的综合较量，呈现出头部机构综合化、中小机构特色化格局。行业盈利模式持续优化，逐步摆脱对产品佣金的依赖，转向服务费、咨询费等多元收入模式。随着非金融服务的完善，私人银行正转型为一站式综合服务平台，持续推动行业向高质量、专业化升级。

来源：人民网

## 社保卡居民服务“一卡通” 伴您智享美好生活

惠民惠农财政补贴资金可以发放到 社会保障卡银行账户!

**中国农业银行**  
AGRICULTURAL BANK OF CHINA

# 新型政策性金融工具将落地 “新领域” 或成投放重点

近期，多地陆续召开新型政策性金融工具项目谋划或对接会。业内人士表示，本轮新型政策性金融工具最快有望于二季度起落地，投向方面将进一步聚焦新质生产力、新型城镇化等“新”领域。

近日，威海市发展改革委组织召开专题座谈会进行新型政策性金融工具政策解读、业务对接，重点明确了工具在补充项目资本金、撬动社会投资，以及支持科技创新、扩大消费、稳定外贸等领域的发力方向和实操要求。

4月以来，铜川市、遂宁市、德州市等多地也密集召开此类项目谋划储备或项目融资政银企对接会议，解读2026年新型政策性金融工具政策变化，明确支持领域、项目申报要求。

今年我国继续发行新型政策性金融工具，资金规模达8000亿元，较去年

增加3000亿元。在日前召开的国新办新闻发布会上，国家发展改革委副主任王昌林表示，加快有序投放8000亿元新型政策性金融工具资金。

多位受访专家表示，今年新型政策性金融工具最快有望于二季度起落地，并尽快完成投放。“根据当前稳投资需求，以及参照2025年5000亿元新型政策性金融工具从宣布到投放的进程，我们估计8000亿元新型政策性金融工具有望在上半年投放完毕。”东方金诚首席宏观分析师王青说。

从投向来看，预计人工智能等新质生产力及新型城镇化等“新”领域将成重点。

德州市发展改革委透露，将围绕数字经济、人工智能、低空经济、消费、交通、能源、农林水利、市政等支持方向，会同企业超前谋划项目，推动项目加快建设。漳州市发展改革委

表示将重点围绕数字经济、人工智能、基础设施等政策支持领域，筛选出一批贴合政策导向、兼具社会效益与发展潜力的优质项目。

王青表示，从投向来看，今年新型政策性金融工具重点投资领域一是基建投资，包括地下管网改造等城市更新项目，养老托育设施等弥补民生短板项目，消费领域硬设施升级，以及一些跨区域流域的重大交通、能源工程项目等；二是制造业投资，重点投向数字经济、人工智能、新能源及低空经济等领域，推动科技创新和新质生产力发展。

“过往政策性金融工具的投向领域，经历了从传统基建为主到传统和新基建并重再到聚焦新质生产力的转型过程。”中诚信国际研究院执行院长袁海霞说，在“增强市场主导的有效投资增长动力”要求下，本轮新型政

策性金融工具或进一步聚焦于新质生产力、新型城镇化等重点领域，结合“十五五”规划纲要和今年政府工作报告，或进一步增加向人工智能、算力基础设施、低空经济、商业航天、绿色低碳、消费升级、城市升级改造等领域相关项目倾斜。

在区域布局上，袁海霞表示，预计将继续向投资项目准备充分、资金用得好的地方倾斜，尤其以社会资本更为活跃的经济大省为主。

去年，5000亿元新型政策性金融工具资金共支持2300多个项目，项目总投资约7万亿元。“根据2022年政策性开发性金融工具的实际杠杆效应，以及2025年5000亿元新型政策性金融工具的预期投资拉动效果，预计本次8000亿元新型政策性金融工具在未来3至4年内会撬动总体项目投资约9万亿元。”王青说。

来源：新华社

# 共建共享文明城



安慶日報公益发布