

# 逾千份年报出炉 现金分红渐成“标配”

新华社北京4月2日电 Wind数据显示,截至4月1日16时,A股共有1185家上市公司披露2025年年报。其中,795家上市公司2025年营业收入实现同比增长,占比约为67.09%;726家上市公司归属于上市公司股东的净利润实现同比增长,占比约为61.27%。从分红角度看,930家上市公司披露2025年分红方案,现金分红渐成A股利润分配的“标配”。

## 头部公司表现亮眼

年报披露进入加速期。4月1日晚,包括上汽集团、恒宇信通、宁波港在内的多家上市公司对外披露2025年年报。

上汽集团4月1日晚间披露的2025年年报显示,报告期内,公司共实现营业收入约6461.52亿元,同比增长5.22%;实现归属于上市公司股东的净利润约101.06亿元,同比增长506.45%。公司拟每10股派送现金红利2.66元(含税),共计30.39亿元。本次不进行资本公积金转增股本。

中国证券报记者梳理发现,已披露2025年年报的上市公司中,行业头部公司表现普遍较为亮眼。例如,宁德时代、工业富联、紫金矿业、中际旭创等细分龙头,2025年均实现了较为明显的业绩增长。

中际旭创2025年年报显示,报告期内,公司共实现营业收入约382.4亿元,同比增长60.25%;实现归属于上市公司股东的净利润约107.97亿元,同比增长108.78%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利10元(含税)。公司表示,报告期内,受益于终端客户对算力基础设施的强劲投入,公司产品出货较快增长,其中高速光模块占比持续提高,且随着产品方案不断优化、运营效率持续提升,公司营业收入与净利润均较上年同期实现较大增长。

值得一提的是,一些公司全年业绩增幅较好,但由于2025年第四季度业绩不及预期,业绩发布后,股价出现了一定下跌。

阳光电源3月31日晚间披露的2025年年报显示,报告期内,公司共实现营业收入约891.84亿元,同比增长14.55%;实现归属于上市公司股东的净利润约134.61亿元,同比增长21.97%。2025年,公司研发投入达41.75亿元,同比增长31.97%。具体到业务来看,2025年主要盈利贡献来自光伏逆变器、储能业务。阳光电源表示,2025年第四季度公司毛利率从36%左右下降到23%左右,下降受收入结构变化等因素影响。Wind数据显示,截至4月1日收盘,阳光电源股价报134.45元/股,跌幅为10.82%。



▲上海证券交易所大楼外景。

◀资料图片。  
新华社发

## 重视现金分红

从分红角度看,Wind数据显示,截至4月1日16时,930家上市公司对外披露2025年分红方案,688家上市公司每10股拟派发现金红利超过1元(含税),57家上市公司每10股拟派发现金红利超过10元(含税)。其中,吉比特、宁德时代、同花顺、美的集团、科达利等公司每10股拟派发现金红利额居前。

有“游戏茅”之称的吉比特于3月26日晚间发布2025年年报。报告期内,公司共实现营业收入约62.05亿元,同比增长67.89%;实现归属于上市公司股东的净利润约17.94亿元,同比增长89.82%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利70元(含税)。(资料图片。新华社发)

一些公司在2025年年报中提到,将延续高比例分红政策。宁德时代2025年共实现营业收入约4237.02亿元,同比增长17.04%;实现归属于上市公司股

东的净利润约722.01亿元,同比增长42.28%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利69.57元(含税)。宁德时代在2025年年报中提到,公司延续高比例分红的政策,连续三年以净利润的50%实施现金分红,今年分红完成后累计分红将接近千亿元。

部分公司中期分红后,年度继续大手笔分红。美的集团2025年共实现营业收入约4585亿元,同比增长12.11%;实现归属于上市公司股东的净利润约439.5亿元,同比增长14.03%。公司在年报中提到,2025年度利润分配方案为:每10股派发现金红利43元(含税)。公司每10股派发现金红利5元(含税)的2025年中期利润分配方案已实施完毕。2025年末利润分配方案为每10股派发现金红利38元(含税),不以公积金转增股本。

## 获机构密集调研

近期很多上市公司获机构密集调研。机构普遍对上市公司2026年业绩展望、降本增效的具体举措等方面内容较为关心。

凯莱英在近期披露的投资者关系活动记录表中提到,公司2026年人民币口径营业收入增速预计为19%—22%。公司在做好外汇结算安排的同时,也在研究各类套期保值工具,去管控汇率波动的不利影响。凯莱英预计,2026年新兴业务毛利率相较2025年会有持续提升。驱动毛利提升的因素有来自海外收入占比、产能利用率、交付能力和技术能力的持续提升。

根据凯莱英2025年年报,2025年,公司实现营业收入约66.7亿元,同比增长14.91%;实现归属于母公司所有者的净利润约11.33亿元,同比增长19.35%。

对于2026年成本下降目标及降本路径,牧原股份在最新披露的投资者关系活动记录表中提到,2025年,公司平均生猪养殖完全成本约为12元/公斤,同比下降2元/公斤,实现了年初制定的成本下降目标,主要得益于生产、兽医等部门在一线工作所取得的成果。公司对生猪养殖完全成本的进一步下降有信心,在考虑饲料原材料价格可能会小幅上涨的情况下,公司2026年成本目标为全年平均成本降至11.5元/公斤以下。