中国上市公司 2025 年发展统计报告

Annual Statistical Report On the Development of Chinese Listed Companies (2025)

中国上市公司协会

2026 年 9 月

前 言

2025 年承上启下，既是“十四五”规划的收官之年，也是“十五五”规划的谋篇布局之年。“十五五”规划建议明确提出，坚持高质量发展，以新发展理念引领发展，因地制宜发展新质生产力；同时要求提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能。作为资本市场的基石，上市公司承担着培育新质生产力、推动高质量发展的时代使命。

2025 年，资本市场围绕“防风险、强监管、促高质量发展”的工作主线，在制度建设层面迎来了系统性的深化与升级。从《上市公司监督管理条例》征求意见，到《上市公司治理准则》完成修订；从信息披露制度体系升级，到并购重组市场改革深化；从市值管理步入制度化轨道，到分红回购成为常态——资本市场基础制度的包容性、适应性和竞争力、吸引力不断提高，市场内在稳定性不断增强，为上市公司质的有效提升和量的合理增长提供了更加良好的发展环境。

证监会主席吴清署名文章指出，要“推动培育更多体现高质量发展要求的上市公司”。要更大力度推动优化上市公司结构、提升投资价值。围绕这一目标，证监会明确要求上市公司当好诚实守信、规范治理、创新发展、积极回报投资者的表率。2025 年报数据显示，上市公司营业收入、净利润稳步增长，技术创新和产业升级加快，规模结构向优，发展动能增强，高质量发展的基础更加扎实。

中国上市公司协会连续多年组织撰写《中国上市公司发展统计报告》，在上市公司年度经营业绩报告的基础上，力求用更全面详实的数据呈现上市公司的基本面貌与发展脉络，记录努力的历程，定格成长的足迹。

站在新的历史节点回望，上市公司群体在变革中突破，在规范中壮大。“十五五”的新征程上，中国上市公司必将在高质量发展的道路上步履坚实、行稳致远，在中国式现代化的宏伟蓝图中绘就属于自己的精彩篇章。

摘 要

2025 年，我国经济顶压前行、展现强大韧性，GDP 同比增长 5%。作为国民经济的基本盘，上市公司群体“稳”的态势持续巩固，“进”的步伐不断加快，“新”的动能日益壮大，“活”的效果充分显现。

一、规模结构持续优化。2026 年 4 月，境内上市公司总数达 5519 家，创业板、科创板、北交所三个成长板块上市公司数量占比连续 4 年提升，战略性新兴产业公司占比 55%。全市场境内股份总市值 117.2 万亿元，较上年初增长 36%，市值中位数 68.4 亿元，较上年同期显著抬升。24 个辖区公司数量较上年初增加，5 个辖区公司数量减少，产业区域性分工、发展集群化特征进一步显现。

二、经营业绩稳中有进。2025 年，全市场上市公司实现增加值 20.52 万亿元，营收 73.01 万亿元，归母净利润 5.40 万亿元，均同比正增长。4049 家公司实现盈利，1899 家公司实现营收、净利双增长，6 家科创板公司顺利摘“U”。实体上市公司 ROE 6.4%，中位数 4.2%。民营上市公司实现营收 18.32 万亿元，增长 5.1%，其中境外营收增长 11.9%；归母净利润 8431 亿元，增长 8.7%，其中光模块、高频 CCL 等高技术企业盈利增幅超 50%。

三、双创板块增势向好。创业板公司数量 1397 家，总市值 20.13 万亿，2025 年实现营收 4.56 万亿元，同比增长 11.5%，归母净利润 0.26 万亿元，增长 21.6%，研发强度 5%。科创板公司数量 609 家，总市值 12.77 万亿，2025 年实现营收 1.60 万亿元，增长 10.3%，归母净利润 586 亿元，增长 26.4%，研发强度超 10%。创业板业绩增量主要集中于电力设备、电子、通信、国防军工行业，科创板业绩增量主要集中于电子、医药生物行业。

四、产业发展向新向优。2025 年，第一产业归母净利润下降 38%，主要受价格因素影响。第二产业营收增长 1.4%，归母净利润增长 1.6%，其中采矿业、建筑业净利润明显下降，制造业上市公司增加值增速快于全国规上制造业。第三产业业绩增量主要源自生产性服务业，科技推广和应用服务业、航空运输业、互

联网和相关服务业净利润翻倍，传统消费需求恢复节奏相对较缓，房地产业、零售业、餐饮业营收和净利润仍呈双降态势。

五、进退机制日趋健全。2025 年，新增首发上市公司 116 家，募资额较上年增长 644 亿元，IPO、定向增发公司主要集中于制造业和金融业，沪深主板退市 26 家，主动退市数量增多。全市场披露并购重组交易 2500 余单，交易金额破 1.8 万亿，百余家公司筹划重大重组交易，40 余单重组交易金额超十亿。

六、创新动能加快积聚。2025 年，全市场研发投入 1.94 万亿元，较上年增加近 600 亿元，整体研发强度 2.7%，较上年继续提升。战略性新兴产业、高技术制造业合计市值占比 74%，研发强度显著高于整体水平。人工智能产业蓬勃发展，算力、存储、大模型、智能制造等板块公司业绩保持上年高增速。

七、治理回报质效提升。2706 家公司编制发布可持续发展报告，披露率较上年提高 3.5 个百分点。上市公司分红总额 2.43 万亿元，同比增长 805 亿元，千余家公司年内多次分红；313 家公司公布增持计划，1238 家公司发布回购预案，累计回购金额超 1307 亿元，央国企回购占比近三成。上市公司全年贡献税收 4.55 万亿元，新增员工 54.6 万人，支付职工薪酬 7.35 万亿元，增长 4%。

八、高质量发展成效卓著。“十四五”期间，全市场新增首发上市公司 1481 家，其中战略性新兴产业占八成；境内股份总市值增长 29.1 万亿，大市值公司占比显著提升。全市场上市公司营收年均增长 6.6%，制造业归母净利润年均增长 5.1%；研发投入 8.53 万亿元，较“十三五”期间增长 1.3 倍；累计分红 10.8 万亿元，较“十三五”期间增长 97%，相当于同期股权融资规模（含 IPO 及再融资）的 1.8 倍。

目 录

一、总体情况 1
（一）数量与规模 1
（二）经营业绩 7
二、双创板块特征 10
（一）创业板 10
（二）科创板 12
三、行业结构变化 15
（一）三次产业 15
（二）战略新兴板块 19
四、投资与融资 21
五、研发与创新 24
六、海外业务与出口 26
七、治理、回报与社会责任 29
（一）资本市场监管 29
1. 监管执法质效显著增强 29
2. 织密投资者保护“安全网” 29
（二）信息披露 30
（三）股东回报与社会责任 32
八、其他专题 35
（一）人工智能产业 35
（二）衍生品风险管理 36
（三）民营上市公司 37

（四）“十四五”发展情况.....39
数据说明.....42
版权声明.....43

中国上市公司协会
CHINA ASSOCIATION FOR PUBLIC COMPANIES

图表目录

表 1 ：2021-2026 年境内股票市场分股份类型上市公司数量（单位：家）.....2
表 2 ：2026 年 4 月上市公司市值和公司数量分布情况.....2
表 3 ：2026 年 4 月各板块总市值及总股本.....3
表 4 ：2026 年 4 月上市公司分板块市值规模 Top10（单位：亿元）.....3
表 5　2026 年 4 月各辖区上市公司情况.....4
表 6　2026 年 4 月各辖区前三大申万二级行业（按市值规模）.....5
表 7 ：2026 年 4 月美股上市公司市值规模 Top10.....7
表 8 ：2026 年 4 月中资民营上市公司市值规模 Top10.....7
表 9 ：2025 年境内上市公司增加值情况.....7
表 10 ：2025 年境内上市公司营业收入与净利润情况.....8
表 11 ：分板块上市公司营业收入与净利润情况.....8
表 12 ：2025 年摘“U”境内上市公司名单.....8
表 13 ：2025 年境内上市公司盈利能力指标情况.....9
表 14 ：2025 年境内上市公司营运能力指标情况.....9
表 15 ：2026 年 4 月创业板公司行业分布情况.....10
表 16 ：2025 年创业板公司分行业经营业绩.....11
表 17 ：2025 年创业板公司盈利能力指标 Top10.....12
表 18 ：2026 年 4 月科创板公司行业分布情况.....13
表 19 ：2025 年科创板公司分行业经营业绩.....14
表 20 ：2025 年科创板公司盈利能力指标 Top10.....14
表 21 ：近 3 年三次产业上市公司数量变化情况.....16
表 22 ：近 3 年三次产业上市公司市值变化情况（单位：万亿元）.....16

表 23 ：近 3 年分行业上市公司数量变化情况 16
表 24 ：近 3 年分行业上市公司市值变化情况（单位：千亿元） 17
表 25 ：2025 年第一产业上市公司经营业绩 17
表 26 ：2025 年第二产业上市公司经营业绩 17
表 27 ：2025 年制造业上市公司经营业绩 18
表 28 ：2025 年第三产业上市公司经营业绩 19
表 29 ：部分战略新兴产业规模及经营业绩 20
表 30 ：2025 年分板块首发募资情况 21
表 31 ：2025 年分行业首发募资情况 21
表 32 ：2025 年分板块定向增发情况（单位：亿元） 22
表 33 ：2025 年分行业定向增发情况 22
表 34 ：2026 年 4 月战略性新兴行业上市公司板块分布 24
表 35 ：2025 年战略性新兴产业研发投入情况 25
表 36 ：2025 年研发投入规模百亿以上高技术制造业 25
表 37 ：2025 年境外营收规模前 20 上市公司行业分布 26
表 38 ：2025 年分行业境外营收情况 27
表 39 ：2025 年分行业上市公司分红情况 32
表 40 ：2025 年制造业大类行业分红金额 Top10 33
表 41 ：2025 年 AI 相关产业上市公司经营情况一览 36
表 42 ：2025 年民营上市公司盈利能力指标 Top10 38

图 1 ：2021-2026 年境内上市公司数量变化情况（单位：家）.....1
图 2 ：2021-2026 年各板块上市公司数量分布情况（单位：家）.....1
图 3 ：2021-2026 年上市公司总市值变化情况.....2
图 4 ：美股前十大公司与中资民营前十大公司总市值变化情况（单位：万亿元人民币）...6
图 5 ：近 3 年民营上市公司总市值变化情况.....37
图 6 ：2025 年以来新上市民营公司行业分布情况.....38
图 7 ：“十四五”期间上市公司总市值变化.....40
图 8 ：“十四五”期间上市公司研发投入变化.....40
图 9 ：“十四五”期间上市公司分红变化.....41

一、总体情况

（一）数量与规模

截至 2026 年 4 月 30 日，我国境内上市公司[1]共有 5519 家。其中，沪市主板公司 1706 家，深市主板公司 1496 家，创业板公司 1397 家，科创板公司 609 家，北交所公司 311 家。创业板、科创板、北交所上市公司合计占比 42%，2023-2025 年分别提升 2.7、1.0、0.7 个百分点。

2025 年全年，新增首发上市公司 116 家，其中创业板 33 家、科创板 19 家、北交所 26 家，合计占比 67%；退市公司 31 家，沪深主板占 26 家，分类别看，重大违法强制退市 3 家，重组退市 3 家，主动终止上市 3 家。

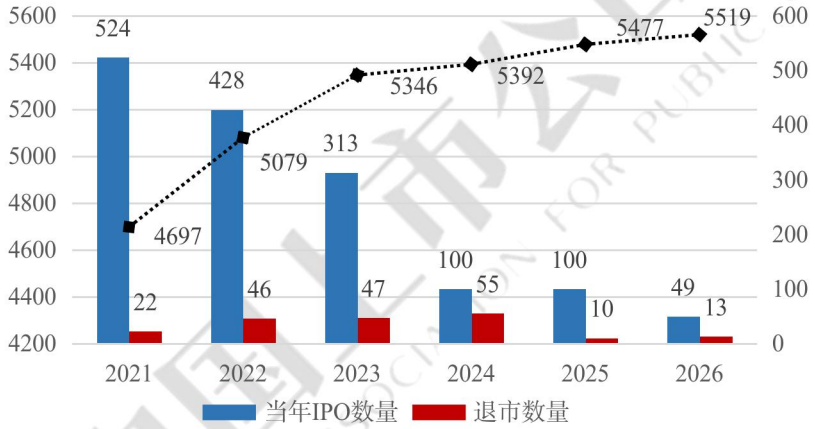

图 1：2021-2026 年境内上市公司数量变化情况[2]（单位：家）

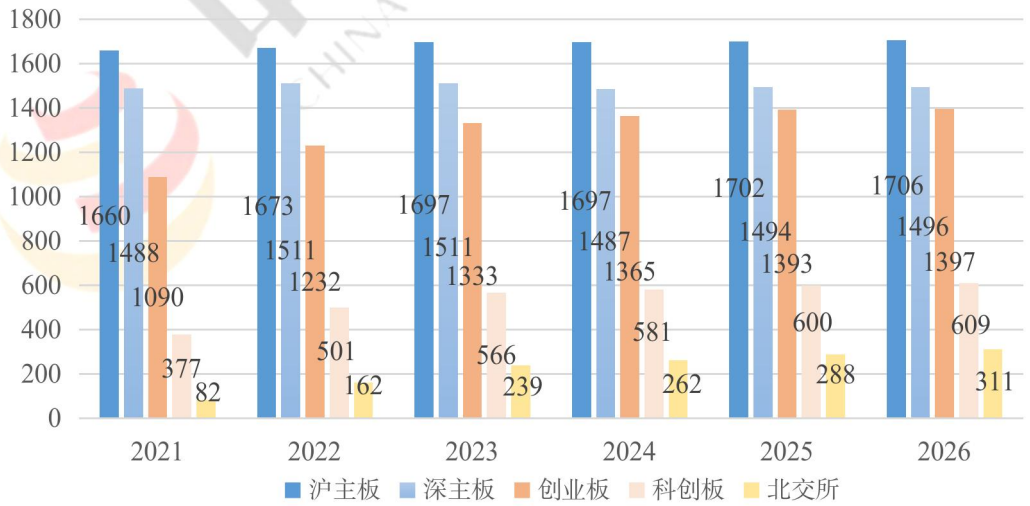

图 2：2021-2026 年各板块上市公司数量分布情况（单位：家）

[1] 境内上市公司是指在沪、深、北三家证券交易所上市的全部公司。

[2] 为保证公司样本与 2025 年财报数据统计口径一致，2026 年数据统计时点为 2026 年 4 月 30 日，下同。

表 1：2021-2026 年境内股票市场分股份类型上市公司数量（单位：家）

年份	仅发A股			仅发B股		仅发A、B股		仅发A、H股		仅发A、B、H股		仅发B、H股		A股总计			B股总计		总计			
	沪	深	北	沪	深	沪	深	沪	深	沪	深	沪	深	沪	深	北	沪	深	沪	深	北	总计
2021	1877	2508	82	4	7	42	35	113	27	0	1	1	0	2032	2571	82	47	43	2037	2578	82	4697
2022	2013	2672	162	4	7	39	34	117	29	0	1	1	0	2169	2736	162	44	42	2174	2743	162	5079
2023	2100	2774	239	5	6	39	34	119	29	0	1	0	0	2258	2838	239	44	41	2263	2844	239	5346
2024	2115	2783	262	4	5	39	33	120	30	0	1	0	0	2274	2847	262	43	39	2278	2852	262	5392
2025	2129	2812	288	3	4	38	33	132	37	0	1	0	0	2299	2883	288	41	38	2302	2887	288	5477
2026	2135	2807	311	3	4	38	33	139	48	0	1	0	0	2312	2889	311	41	38	2315	2893	311	5519

2026 年 4 月末，境内上市公司总市值 117.19 万亿元，较上年初增长 36.3%。按 5519 家公司计算，平均总市值 212.3 亿元，市值中位数 68.4 亿元。分规模看，1000 亿以上（含 1000 亿）市值公司 192 家，数量占比 3.5%，市值占比 44.2%；100-1000 亿（含 100 亿）市值公司 1839 家，数量占比 33.3%，市值占比 41.3%；20-100 亿（含 20 亿）市值公司 3257 家，数量占比 59.0%，市值占比 14.2%。市值进一步向头部公司集中，中小市值公司数量仍占绝对比重。

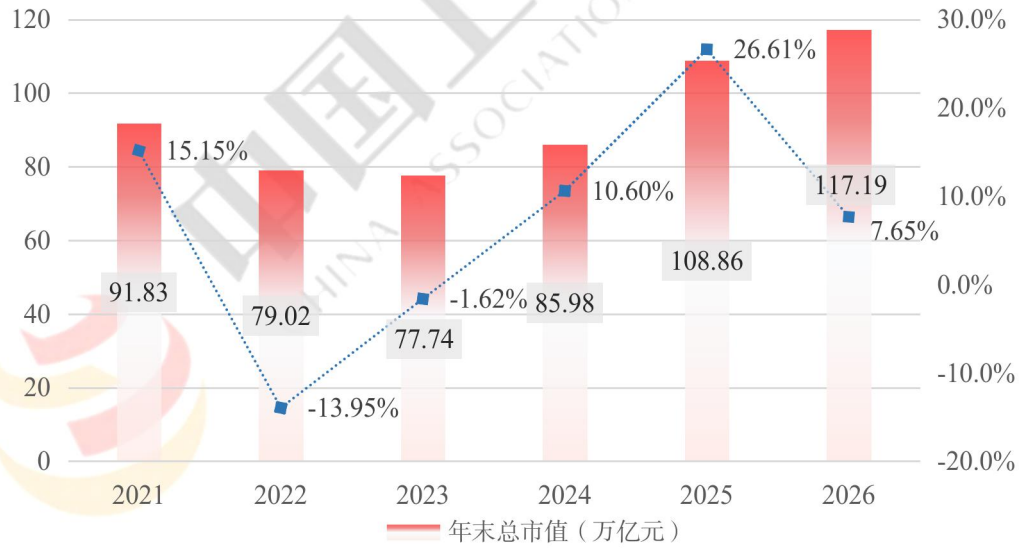

图 3：2021-2026 年上市公司总市值变化情况

表 2：2026 年 4 月上市公司市值和公司数量分布情况

市值规模	公司市值（万亿元）	市值占比	公司数量（家）	数量占比
1000 亿以上	51.85	44.2%	192	3.5%
100-1000 亿	48.39	41.3%	1839	33.3%

20-100 亿	16.62	14.2%	3257	59.0%
20 亿以下	0.33	0.3%	231	4.2%
总计	**117.19**	**100%**	**5519**	**100%**

新“国九条”实施以来，资本市场“1+N”政策体系不断完善，投融资功能更趋协调，各板块市值呈现稳健增长态势。4 月末，沪深主板总市值 83.42 万亿元，较上年初增长 25%；创业板总市值 20.13 万亿元，增长 62%；科创板总市值 12.77 万亿元，增长 101%；北交所总市值 0.88 万亿元，增长 63%。农业银行、美的集团分别为沪深主板市值第一，寒武纪、宁德时代、蘅东光分别为科创板、创业板和北交所市值第一。

境内上市公司总股本 8.79 万亿股，较上年初新增 2605 亿股，增长 3.1%。平均总股本 15.9 亿股，股本中位数 4.4 亿股。分板块看，科创板、北交所总股本增速较快，分别为 11.4%、19.4%，所有板块市值增速均显著高于股本增速。

表 3：2026 年 4 月各板块总市值及总股本

上市板块	总市值（千亿元）	较上年初增长	总股本（千亿股）	较上年初增长
沪深主板	834.24	25.2%	78.14	2.5%
创业板	201.25	61.6%	6.67	5.5%
科创板	127.65	101.3%	2.62	11.4%
北交所	8.78	63.0%	0.42	19.4%
总计	**1171.92**	**36.3%**	**87.85**	**3.1%**

表 4：2026 年 4 月上市公司分板块市值规模 Top10（单位：亿元）

序号	上交所				深交所				北交所	
	主板		科创板		主板		创业板		公司简称	总市值
	公司简称	总市值	公司简称	总市值	公司简称	总市值	公司简称	总市值		
1	农业银行	22091.70	寒武纪	7168.48	美的集团	5640.98	宁德时代	19219.69	蘅东光	375.09
2	工商银行	20086.11	海光信息	6885.85	比亚迪	5595.72	中际旭创	9549.12	贝特瑞	349.88
3	中国石油	19786.88	摩尔线程	3363.99	立讯精密	4881.61	新易盛	5226.40	锦波生物	202.40
4	贵州茅台	17341.31	沐曦股份	3032.88	北方华创	3892.27	东方财富	3217.70	中科仪	171.01
5	中国银行	13718.93	中芯国际	2374.08	五粮液	3768.26	胜宏科技	2866.26	星图测控	161.05
6	工业富联	12477.97	中微公司	2359.09	东山精密	3420.16	阳光电源	2848.79	曙光数创	157.46
7	中国神华	8789.74	澜起科技	1986.76	海康威视	3325.93	天孚通信	2395.91	天工股份	126.92
8	招商银行	7894.70	盛合晶微	1918.66	宏桥控股	3244.74	迈瑞医疗	2041.75	吉林碳谷	106.31
9	中国人寿	7635.99	芯原股份	1477.19	牧原股份	2441.85	汇川技术	1857.31	开发科技	98.47
10	紫金矿业	6860.40	源杰科技	1350.24	格力电器	2243.36	中航成飞	1792.70	并行科技	90.99

区域分布上看，上市公司数量排名前五的辖区为江苏、浙江、北京、广东、上海，合计占全市场的 50%；公司总市值排名前五的辖区为北京、深圳、江苏、上海、浙江，合计占全市场的 56%。增量上看，24 个辖区公司数量较上年初净增加，云南、黑龙江等 5 个辖区公司数量净减少。

表 5　2026 年 4 月各辖区上市公司情况

辖区	公司数量	较上年初变化	总市值（亿元）	较上年初增长率
江苏	731	34	106385	63.8%
浙江	616	22	81228	45.4%
北京	483	7	240707	17.0%
广东	466	13	75478	43.0%
上海	454	7	102696	30.7%
深圳	428	6	120149	36.6%
山东	248	4	49306	80.1%
安徽	189	7	26714	39.3%
四川	180	3	36638	36.1%
湖北	152	1	23939	65.9%
湖南	147	1	19508	28.2%
宁波	125	3	17420	38.1%
河南	115	4	20362	48.8%
福建	107	2	46366	57.6%
江西	93	5	13093	62.5%
河北	85	3	16000	33.1%
陕西	85	3	20245	53.9%
重庆	79	1	11556	10.4%
天津	72	1	19821	39.9%
厦门	70	2	9863	57.4%
青岛	66	0	7660	10.2%
新疆	62	1	10829	39.2%
辽宁	54	0	6388	53.3%
吉林	48	-1	4122	12.5%
广西	42	1	4585	48.1%
山西	41	0	7976	1.0%
云南	39	-2	10306	32.3%
黑龙江	38	-2	4003	9.9%
甘肃	34	0	4034	37.8%
贵州	34	-1	20965	-5.2%
大连	31	1	5165	28.6%
内蒙古	30	2	11683	61.6%
海南	27	-1	5183	56.6%

西藏	22	0	3377	41.7%
宁夏	16	0	3321	70.7%
青海	10	0	4852	138.2%
总计	5519	127	1171924	36.3%

产业区域性分工、发展集群化特征进一步显现。华东地区聚焦精密机械及化工领域，半导体、电池、汽车零部件行业市值占比较高，其中长三角地区集成电路、通用机械企业集聚效应明显；华北地区国有控股公司数量较多，市值主要集中于金融、能源、基础化工等行业；华南地区多年深耕电子、电器领域，消费电子、元件、家用电器行业市值占比超过四分之一，其中广东省电子终端及组件行业市值超过 3 万亿；西南地区以特色轻工业和稀有资源产业为主导，白酒、通信设备、工业金属行业市值位列前三；西北地区幅员辽阔，天然矿产资源丰富，有色金属、煤炭、航空装备行业具备规模优势。

表 6　2026 年 4 月各辖区前三大申万二级行业（按市值规模）

辖区	第一大行业	第二大行业	第三大行业
安徽	光伏设备	半导体	电池
北京	国有大型银行	炼化及贸易	半导体
大连	炼化及贸易	电力	物流
福建	电池	工业金属	股份制银行
甘肃	工业金属	半导体	汽车零部件
广东	元件	白色家电	电池
广西	电力	炼化及贸易	小金属
贵州	白酒	电池	军工电子
海南	小金属	航空机场	房地产开发
河北	通信服务	乘用车	电力
河南	工业金属	养殖业	食品加工
黑龙江	电力	汽车零部件	航空装备
湖北	通信设备	自动化设备	光学光电子
湖南	消费电子	电池	工程机械
吉林	生物制品	商用车	化学制药
江苏	半导体	通信设备	元件
江西	能源金属	小金属	工业金属
辽宁	半导体	风电设备	普钢
内蒙古	小金属	饮料乳品	贵金属
宁波	汽车零部件	城商行	光伏设备
宁夏	化学原料	小金属	电力
青岛	白色家电	汽车零部件	电网设备

青海	农化制品	能源金属	工业金属
厦门	小金属	半导体	物流
山东	通信设备	化学制品	工业金属
山西	煤炭开采	白酒	铁路公路
陕西	航空装备	半导体	煤炭开采
上海	半导体	证券	航运港口
深圳	消费电子	股份制银行	半导体
四川	白酒	通信设备	化学制药
天津	半导体	航运港口	计算机设备
西藏	化学制药	工业金属	化学制品
新疆	多元金融	电网设备	证券
云南	电力	工业金属	小金属
浙江	化学制品	汽车零部件	计算机设备
重庆	乘用车	环境治理	摩托车及其他

近 5 年，美股前十大上市公司总市值由 85.1 万亿元增长至 188.3 万亿元，年化复合增速 20%，其中信息技术行业公司占 7 席；对比来看，中资民营前十大上市公司总市值[3]由 11.5 万亿元增长至 13.2 万亿元，年化复合增速为 3.2%，低于美股公司，但与 2021 年相比，信息技术等新兴产业公司占比显著提升，市值结构逐渐优化，与美股市场差异进一步缩小。

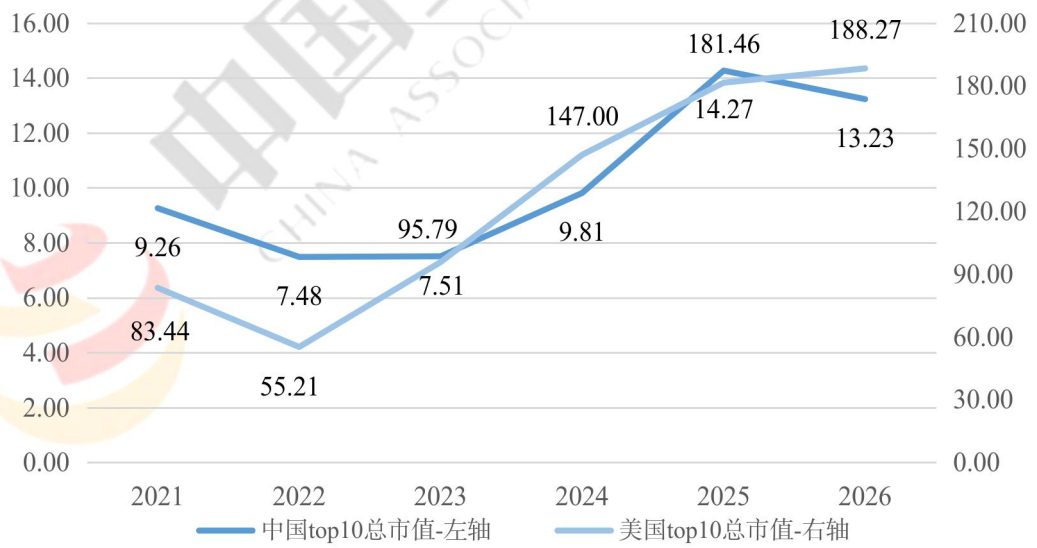

图 4：美股前十大公司与中资民营前十大公司总市值变化情况（单位：万亿元人民币）

[3] 此处总市值包括境内外上市股份的市值。

表 7：2026 年 4 月美股上市公司市值规模 Top10

序号	公司简称	总市值（亿人民币）	所属 Wind 行业
1	英伟达(NVIDIA)	332981.28	信息技术
2	谷歌(ALPHABET)	318889.10	信息技术
3	苹果(APPLE)	273511.00	信息技术
4	微软(MICROSOFT)	207885.68	信息技术
5	亚马逊(AMAZON)	195677.60	可选消费
6	台积电	140973.38	信息技术
7	博通(BROADCOM)	135635.87	信息技术
8	脸书(META PLATFORMS)	106598.95	信息技术
9	特斯拉(TESLA)	98364.30	可选消费
10	沃尔玛(WALMART)	72170.08	日常消费

表 8：2026 年 4 月中资民营上市公司市值规模 Top10

序号	公司简称	总市值（亿人民币）[4]	所属 Wind 行业
1	腾讯控股	37356.77	信息技术
2	阿里巴巴	21179.21	可选消费
3	宁德时代	20382.15	工业
4	拼多多	9756.76	可选消费
5	中际旭创	9549.12	信息技术
6	比亚迪	8902.33	可选消费
7	寒武纪	7168.48	信息技术
8	小米集团	6588.17	信息技术
9	美的集团	6152.29	可选消费
10	新易盛	5226.40	信息技术

（二）经营业绩

2025 年，我国境内上市公司[5]实现增加值[6]20.52 万亿元，同比增长 3.1%，占全国 GDP 的 14.6%。其中，实体上市公司实现增加值 14.82 万亿元，同比增长 2.7%。境内上市公司全员劳动生产率 65.8 万元/人，为全社会水平的 3.6 倍。

表 9：2025 年境内上市公司增加值情况

指标	绝对数	同比增速	平均值	中位数
增加值（亿元）	205168.52	3.05%	37.19	4.90
其中：实体经济	148164.78	2.70%	27.46	4.76
全员劳动生产率（万元/人）	65.77	1.62%	/	33.00

[4] 此处总市值为公司在多地上市、不同类别的股份分别计算市值并加总。

[5] 此处上市公司家数为 5517 家，已剔除未披露年报的 2 家上市公司，下文所述“境内上市公司”含义相同。

[6] 计算公式：增加值=净利润+职工薪酬+折旧+支付的各项税费-收到的税费返还，下同。

全年，境内上市公司实现营业收入 73.01 万亿元，同比增长 1.2%；归母净利润 5.40 万亿元，增长 2.6%。其中，实体上市公司实现营业收入 63.64 万亿元，归母净利润 2.55 万亿元。分季度看，营收、归母净利增长主要来自于下半年。

表 10：2025 年境内上市公司营业收入与净利润情况

指标	绝对数	平均值	中位数
营业收入（亿元）	730123.18	132.34	18.19
其中：实体经济	636386.01	117.94	17.61
归母净利润（亿元）	53989.30	9.79	0.77
其中：实体经济	25470.43	4.72	0.73
扣非归母净利润（亿元）	49893.06	9.04	0.57
其中：实体经济	21429.24	3.97	0.54

表 11：分板块上市公司营业收入与净利润情况

上市板块	营业收入（千亿元）	归母净利润（千亿元）
主板	666.30	50.66
创业板	45.58	2.60
科创板	15.99	0.59
北交所	2.26	0.14
总计	**730.12**	**53.99**

全市场共 4050 家上市公司实现盈利，370 家公司扭亏为盈，2425 家盈利公司净利润正增长，681 家盈利公司净利润增幅超 100%，1899 家公司实现营收、归母净利双增长，6 家科创板公司实现盈利并摘“U”。

表 12：2025 年摘“U”境内上市公司名单

序号	证券代码	证券名称	所属大类行业
1	688235.SH	百济神州	医药制造业
2	688256.SH	寒武纪	软件和信息技术服务业
3	688280.SH	精进电动	汽车制造业
4	688322.SH	奥比中光	计算机、通信和其他电子设备制造业
5	688428.SH	诺诚健华	医药制造业
6	688712.SH	北芯生命	专用设备制造业

2025 年，实体上市公司整体毛利率[7]17.8%，中位数 24.2%，其中，科学研究和技术服务业，住宿和餐饮业，文化、体育和娱乐业毛利率超过 30%，批发和零

[7] 计算公式：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入*100%，下同。

售业、租赁和商务服务业毛利率低于 10%。实体上市公司销售净利率[8]4.4%，中位数 4.4%。实体上市公司净资产收益率[9]（ROE）6.4%，中位数 4.2%。

表 13：2025 年境内上市公司盈利能力指标情况

指标	平均值	中位数
毛利率（实体经济）	17.8%	24.2%
销售净利率（实体经济）	4.4%	4.4%
净资产收益率	7.7%	4.3%
其中：实体经济	6.4%	4.2%

境内上市公司经营活动现金流净额 19.96 万亿元，同比增长 80%；营业收现率[10]为 0.93，与上年基本持平。整体净现比[11]为 3.46，同比大幅提升，其中 53% 的公司净现比大于 1，盈利质量较高；应收账款周转率[12]7.5 次，同比下降 0.6 次。

表 14：2025 年境内上市公司营运能力指标情况

相对指标	单位	相对数	同比增减
营业收现率	-	0.93	0.01
净现比	-	3.46	1.50
应收账款周转率	次	7.5	-0.6

[8] 计算公式：销售净利率=净利润/营业总收入*100%，下同。
[9] 计算公式：净资产收益率=归母净利润/平均归母净资产*100%，下同。
[10] 计算公式：营业收现率=销售商品、提供劳务收到的现金/营业总收入，下同。
[11] 计算公式：净现比=经营性现金流净额/净利润，下同。
[12] 计算公式：应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额，下同。

二、双创板块特征

（一）创业板

2025 年，伴随第三套上市标准启用、并购重组审核程序简易化等政策举措渐次落地，创业板公司保持良好发展态势，持续彰显创新韧性与抗风险能力。面对地缘政治博弈等外部扰动，以及结构性调整等内部压力，创业板不断强化企业科技创新主体地位，已成为服务国家创新驱动发展战略、促进科技与产业融合的重要平台。

规模结构方面，截至 2026 年 4 月 30 日，创业板公司数量 1397 家，总市值 20.12 万亿元，较 2020 年末增长 84%，同期总股本增长 48%，其中战略性新兴产业公司市值较 2020 年末增长 11.9 万亿元，增幅领先于创业板整体水平。2025 年初以来，创业板公司净增加 32 家，电子、电力设备、汽车行业公司增量位列前三。

经营业绩方面，2025 年创业板公司合计实现营业收入 4.56 万亿元，同比增长 11.5%，增速高于全市场 10.3 个百分点，实现归母净利润 0.26 万亿元，增长 21.6%，增速高于全市场 19 个百分点；人均创收 123.5 万元，较上年增加 6.7 万元；研发投入 2263 亿元，研发强度 5%，高于全市场 2.3 个百分点。

从细分数据来看，503 家创业板公司实现营收、归母净利双增长，增量主要集中于电力设备、电子、通信、国防军工行业，医药生物、食品饮料等行业对创业板业绩形成一定拖累。创业板市值排名前 100 的公司合计营收占板块整体的 48%，归母净利润占整体的 81%，其中 21 家公司净利率超 20%，52 家公司 ROE 超 10%。

表 15：2026 年 4 月创业板公司行业分布情况

申万行业	公司数量	总市值（亿元）	总股本（亿股）
机械设备	191	17109.07	691.42
电子	155	33103.49	715.86
计算机	154	16570.07	742.75
医药生物	143	15721.29	816.27

电力设备	132	43075.60	701.86
基础化工	112	7424.18	390.95
汽车	74	6016.54	233.01
通信	56	25036.86	267.24
环保	50	2758.57	259.09
传媒	45	5204.39	404.36
国防军工	42	6684.60	199.03
建筑装饰	41	1683.68	147.51
轻工制造	34	1428.74	68.51
社会服务	26	1873.96	130.26
有色金属	20	2585.03	86.28
家用电器	20	1290.70	81.82
农林牧渔	19	3757.16	211.17
纺织服饰	15	1275.93	53.79
商贸零售	14	1196.38	54.09
美容护理	13	1297.98	42.56
食品饮料	10	608.14	37.16
建筑材料	10	1000.14	80.33
公用事业	7	412.90	42.49
石油石化	5	396.49	29.62
交通运输	4	127.56	17.23
钢铁	2	123.00	2.24
非银金融	2	3426.94	165.81
房地产	1	56.99	1.69
总计	**1397**	**201246.34**	**6674.38**

表 16：2025 年创业板公司分行业经营业绩

申万行业	营收增速	归母净利润增速	ROE
国防军工	181.95%	200.31%	4.4%
通信	29.35%	104.38%	19.0%
非银金融	24.48%	33.07%	14.7%
商贸零售	22.26%	350.44%	8.3%
电子	19.70%	42.66%	7.2%
汽车	17.20%	14.69%	8.6%
有色金属	15.42%	39.24%	7.6%
电力设备	15.24%	34.69%	12.8%
钢铁	12.35%	5.43%	16.0%
轻工制造	10.84%	-17.26%	5.2%
机械设备	10.73%	9.78%	4.5%
传媒	10.51%	277.23%	1.1%
社会服务	8.54%	5.45%	6.0%
美容护理	5.75%	-23.87%	8.0%

交通运输	4.94%	-6.48%	3.8%
纺织服饰	4.39%	-14.24%	9.9%
房地产	3.80%	1.84%	10.7%
计算机	2.50%	46.14%	-0.8%
建筑材料	2.02%	63.56%	-1.4%
公用事业	1.20%	110.93%	1.7%
基础化工	1.02%	34.04%	4.4%
农林牧渔	0.89%	-29.95%	5.0%
石油石化	-0.04%	-34.91%	-3.7%
环保	-0.30%	68.37%	0.6%
家用电器	-2.45%	-47.33%	3.6%
食品饮料	-2.95%	-20.16%	6.3%
医药生物	-4.40%	-63.40%	2.2%
建筑装饰	-6.67%	14.77%	-4.5%
总计	**11.48%**	**21.56%**	**6.5%**

表 17：2025 年创业板公司盈利能力指标 Top10

序号	盈利规模			盈利增速			净资产收益率		
	公司简称	申万行业	归母净利（亿元）	公司简称	申万行业	净利增速	公司简称	申万行业	ROE
1	宁德时代	电力设备	722.01	中航成飞	国防军工	2956%	华图山鼎	建筑装饰	114.0%
2	阳光电源	电力设备	134.61	海峡创新	计算机	2406%	万辰集团	商贸零售	104.2%
3	东方财富	非银金融	120.85	上海凯鑫	环保	1754%	新易盛	通信	72.6%
4	中际旭创	通信	107.97	回盛生物	农林牧渔	1356%	海峡创新	计算机	64.2%
5	新易盛	通信	95.32	新强联	电力设备	1151%	中际旭创	通信	44.2%
6	迈瑞医疗	医药生物	81.36	金马游乐	机械设备	996%	三瑞智能	电力设备	43.7%
7	温氏股份	农林牧渔	52.66	赛微电子	电子	967%	润泽科技	通信	42.8%
8	汇川技术	机械设备	50.50	先锋新材	基础化工	820%	天孚通信	通信	42.5%
9	润泽科技	通信	50.50	惠柏新材	基础化工	808%	兴齐眼药	医药生物	39.0%
10	胜宏科技	电子	43.12	中泰股份	公用事业	678%	同花顺	计算机	36.7%

（二）科创板

2025 年，在“科创板八条”、科创板深改“1+6”政策等包容性制度的赋能下，科创板公司始终坚守硬科技定位，实现了市场规模、业绩质量与创新效能的同步提升，成为我国资本市场中科技成长方向的引领力量，为我国科技自立自强战略提供了重要支撑。

规模结构方面，截至 2026 年 4 月 30 日，科创板公司数量 609 家，总市值

12.77 万亿元，较 2020 年末增长 2.8 倍，同期总股本增长 2.6 倍，其中百亿以上市值公司较 2020 年末增加 176 家，占公司总增量的四成。2025 年初以来，科创板公司净增加 28 家，其中新一代信息技术、生物医药两大战略性新兴产业占比超过 90%。

经营业绩方面，2025 年科创板公司合计实现营业收入 1.6 万亿元，同比增长 10.3%，实现归母净利润 586 亿元，增长 26.4%，盈利增速高于创业板；人均创收 159.7 万元，较上年增加 11.1 万元；研发投入 1893 亿元，连续多年研发强度超过 10%，高于创业板平均水平，为后续业绩提供良好支撑。

从细分数据来看，256 家科创板公司实现营收、归母净利双增长，增量主要集中于电子、医药生物行业，电力设备、建筑材料等行业对科创板业绩形成一定拖累。科创板市值排名前 100 的公司合计营收占板块整体的 52%，归母净利润占整体的 66%，其中 18 家公司净利率超 20%，36 家公司 ROE 超 10%。

表 18：2026 年 4 月科创板公司行业分布情况

申万行业	公司数量	总市值（亿元）	总股本（亿股）
电子	156	69429.63	1017.46
医药生物	114	13487.36	357.68
机械设备	92	11279.78	348.24
计算机	68	7375.59	156.05
电力设备	58	10081.37	390.36
国防军工	35	6625.75	107.73
基础化工	30	2899.17	76.54
环保	16	699.07	23.78
通信	14	3221.21	59.63
有色金属	8	872.15	24.71
汽车	7	676.71	14.95
家用电器	4	434.98	9.37
农林牧渔	3	129.13	9.77
社会服务	2	179.67	7.20
美容护理	1	199.17	4.82
建筑材料	1	58.73	11.25
总计	**609**	**127649.47**	**2619.53**

表 19：2025 年科创板公司分行业经营业绩

申万行业	营收增速	归母净利润增速	ROE
家用电器	33.72%	-39.00%	6.8%
汽车	32.45%	123.25%	16.3%
国防军工	23.65%	20.47%	5.1%
电子	21.10%	60.74%	3.9%
医药生物	17.51%	334.25%	3.5%
社会服务	15.15%	0.24%	8.7%
有色金属	13.46%	-7.15%	6.5%
计算机	10.67%	55.78%	-0.4%
机械设备	10.28%	1.95%	4.9%
通信	8.44%	48.98%	5.2%
环保	8.43%	-5.85%	3.1%
基础化工	7.89%	11.07%	4.4%
农林牧渔	6.25%	16.75%	5.2%
电力设备	-2.94%	-8825.00%	-3.4%
建筑材料	-8.72%	-153.30%	-5.2%
美容护理	-21.82%	67.59%	4.2%
总计	**10.31%**	**26.43%**	**2.8%**

表 20：2025 年科创板公司盈利能力指标 Top10

序号	盈利规模			盈利增速			净资产收益率		
	公司简称	申万行业	归母净利（亿元）	公司简称	申万行业	净利增速	公司简称	申万行业	ROE
1	中芯国际	电子	50.41	源杰科技	电子	3213%	三生国健	医药生物	41.4%
2	时代电气	机械设备	40.97	赛诺医疗	医药生物	3057%	艾力斯	医药生物	35.4%
3	中国通号	机械设备	36.86	华丰科技	国防军工	2120%	特宝生物	医药生物	34.4%
4	三生国健	医药生物	28.99	鸿泉技术	计算机	1127%	中邮科技	机械设备	33.5%
5	传音控股	电子	25.81	上海谊众	医药生物	825%	中科蓝讯	电子	30.5%
6	海光信息	电子	25.45	菱电电控	汽车	751%	泰金新能	机械设备	30.4%
7	澜起科技	电子	22.36	中科飞测	电子	609%	生益电子	电子	29.4%
8	艾力斯	医药生物	21.89	ST 臻镭	电子	581%	惠泰医疗	医药生物	29.3%
9	中微公司	电子	21.11	寒武纪	电子	555%	仕佳光子	通信	27.1%
10	寒武纪	电子	20.59	中邮科技	机械设备	524%	九号公司	汽车	26.4%

三、行业结构变化

（一）三次产业[13]

2026 年 4 月末，第一产业上市公司数量为 46 家，较上年初减少 1 家；总市值 0.66 万亿，增长 3%，增幅低于全市场整体水平；总股本 564 亿股，较上年略有下降。经营业绩方面，2025 年第一产业实现营收 4320 亿元，同比正增长，归母净利润 207 亿元，同比下降 38%，主要受价格因素影响。全年猪牛羊禽肉产量超过 1 亿吨，增速高于上年 4 个百分点，居民部门需求仍有待修复，肉类产品价格持续承压，畜牧业净利润 189.8 亿元，同比下滑 42%，毛利率同比下降 4.2 个百分点。

第二产业上市公司数量为 4123 家，较上年初增加 133 家，其中制造业公司 3787 家，新增 135 家；总市值 83 万亿，增长 48%，其中制造业市值 69.8 万亿，增幅高于产业整体水平；总股本 4.6 万亿股，较上年增加 1552 亿股。2025 年，第二产业实现营收 49.6 万亿元，归母净利润 2.25 万亿元，均同比微增，其中采矿业、建筑业净利润分别较上年减少 446 亿元、562 亿元，制造业上市公司实现增加值 6.83 万亿元，增速快于全国规上制造业企业。

从细分数据来看，行业间业绩分化趋势明显，新旧动能加速转换。制造业 30 个大类行业中，六成行业营收正增长，半数行业净利润正增长，金属冶炼和压延加工业，计算机、通信和其他电子设备制造业净利润实现 30%以上高增长，电气机械和器材制造业、通用设备制造业、专用设备制造业营收保持稳健增长，造纸、木材加工、燃料加工、酒饮制造等传统行业面临业务收窄压力。

第三产业上市公司数量为 1350 家，较上年初减少 5 家；总市值 33.5 万亿，增长 14%，其中信息传输、软件和信息技术服务业增幅较大；总股本 4.1 万亿股，其中金融业股本增加 841 亿股。2025 年，第三产业实现营收 23 万亿元，归母净利润 3.1 万亿元，分别增长 0.71%、3.80%。整体上看，生产性服务业贡献了第

[13] 本节三次产业分类参照《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》门类行业划分。

三产业的主要增量，金融业净利润增长 1812 亿元，科技推广和应用服务业、航空运输业、互联网和相关服务业净利润翻倍，研究和试验发展、软件和信息服务业盈利增幅超 50%；传统投资与消费需求恢复节奏相对较缓，房地产业、零售业、餐饮业营收及净利润仍呈双降态势。

表 21：近 3 年三次产业上市公司数量变化情况

产业类型	2026 年 4 月	2025 年	2024 年	2023 年
第一产业	46	46	47	44
第二产业	4123	4078	3990	3930
第三产业	1350	1353	1355	1372
总计	**5519**	**5477**	**5392**	**5346**

表 22：近 3 年三次产业上市公司市值变化情况（单位：万亿元）

产业类型	2026 年 4 月	2025 年	2024 年	2023 年
第一产业	0.66	0.69	0.63	0.67
第二产业	83.02	73.68	55.48	52.35
第三产业	33.51	34.50	29.88	24.72
总计	**117.19**	**108.87**	**85.99**	**77.74**

表 23：近 3 年分行业上市公司数量变化情况

中上协门类行业	2026 年 4 月	2025 年	2024 年	2023 年
农、林、牧、渔业	46	46	47	44
采矿业	88	87	87	86
制造业	3787	3743	3652	3591
电力、热力、燃气及水生产和供应业	146	145	145	143
建筑业	102	103	106	110
批发和零售业	188	188	192	204
交通运输、仓储和邮政业	113	113	113	112
住宿和餐饮业	9	9	9	9
信息传输、软件和信息技术服务业	442	445	444	442
金融业	121	121	124	126
房地产业	89	89	95	100
租赁和商务服务业	79	78	79	80
科学研究和技术服务业	120	120	112	111
水利、环境和公共设施管理业	94	95	94	95
居民服务、修理和其他服务业	1	1	1	1
教育	13	13	12	12
卫生和社会工作	19	19	19	18
文化、体育和娱乐业	55	55	55	56

综合	7	7	6	6
总计	**5519**	**5477**	**5392**	**5346**

表 24：近 3 年分行业上市公司市值变化情况（单位：千亿元）

中上协门类行业	2026 年 4 月	2025 年	2024 年	2023 年
农、林、牧、渔业	6.62	6.86	6.25	6.74
采矿业	74.55	64.40	50.70	43.61
制造业	698.47	619.53	454.13	435.20
电力、热力、燃气及水生产和供应业	41.22	37.09	34.34	30.08
建筑业	15.98	15.79	15.65	14.63
批发和零售业	17.25	17.29	15.27	15.58
交通运输、仓储和邮政业	29.35	30.01	30.24	24.51
住宿和餐饮业	0.68	0.70	0.71	0.81
信息传输、软件和信息技术服务业	72.31	68.83	56.50	49.88
金融业	166.44	180.25	155.46	114.48
房地产业	10.74	10.87	10.86	10.98
租赁和商务服务业	9.70	10.42	8.58	8.18
科学研究和技术服务业	11.58	10.37	7.42	8.56
水利、环境和公共设施管理业	6.80	6.49	4.64	4.31
居民服务、修理和其他服务业	0.04	0.02	0.01	0.02
教育	0.67	0.73	0.57	0.63
卫生和社会工作	2.63	2.56	2.65	3.49
文化、体育和娱乐业	5.36	5.43	5.36	5.31
综合	1.53	1.04	0.56	0.43
总计	**1171.92**	**1088.68**	**859.90**	**777.43**

表 25：2025 年第一产业上市公司经营业绩

中上协大类行业	营业收入（亿元）	营收同比	归母净利（亿元）	净利同比	毛利率
畜牧业	3397.12	4.18%	189.84	-41.93%	13.8%
农业	609.43	2.93%	15.21	145.05%	8.0%
农、林、牧、渔专业及辅助性活动	191.62	-3.63%	2.34	-48.15%	30.1%
渔业	117.71	-9.57%	0.63	124.64%	16.1%
林业	4.73	-0.14%	-0.86	-15.07%	19.9%
第一产业总计	**4320.61**	**3.20%**	**207.15**	**-38.04%**	**13.7%**

表 26：2025 年第二产业上市公司经营业绩

中上协门类行业	营业收入（亿元）	营收同比	归母净利（亿元）	净利同比	ROE
制造业	304231.69	6.14%	13769.57	9.99%	6.9%

采矿业	85774.03	-4.83%	5559.59	-7.42%	10.9%
建筑业	83061.07	-6.48%	1015.97	-35.63%	4.0%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	23021.93	-2.44%	2181.76	4.90%	8.7%
第二产业合计	**496088.72**	**1.42%**	**22526.90**	**1.56%**	**7.5%**

表 27：2025 年制造业上市公司经营业绩

制造业大类行业	营业收入（亿元）	营收同比	归母净利（亿元）	净利同比
计算机、通信和其他电子设备制造业	57715.15	19.72%	2474.67	35.37%
电气机械和器材制造业	39459.19	4.00%	2095.94	15.72%
汽车制造业	36873.70	7.12%	1205.63	-2.46%
有色金属冶炼和压延加工业	29129.57	14.45%	977.58	61.25%
化学原料和化学制品制造业	25934.53	-1.07%	1076.96	8.97%
黑色金属冶炼和压延加工业	17374.49	-7.06%	95.12	161.76%
专用设备制造业	12982.20	5.87%	1088.56	9.34%
医药制造业	10347.35	-1.99%	723.52	-15.36%
通用设备制造业	9946.00	9.68%	486.05	42.70%
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	9727.25	15.62%	526.84	14.42%
农副食品加工业	9258.17	1.77%	134.74	-40.84%
非金属矿物制品业	8018.31	-1.77%	247.92	0.21%
金属制品业	6266.56	1.47%	184.80	-1.99%
橡胶和塑料制品业	5528.78	4.73%	237.81	-14.91%
酒、饮料和精制茶制造业	4920.43	-13.45%	1432.71	-21.52%
食品制造业	4117.93	0.95%	361.79	6.19%
化学纤维制造业	3703.70	-4.03%	80.24	7.72%
造纸和纸制品业	2401.03	-5.62%	-7.51	-142.80%
石油、煤炭及其他燃料加工业	1949.85	-5.91%	-61.21	-13.11%
纺织服装、服饰业	1353.20	-3.53%	79.62	84.81%
纺织业	1342.34	-1.25%	83.11	11.05%
家具制造业	1298.51	0.30%	75.50	-9.02%
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	1199.40	0.11%	33.33	-9.59%
废弃资源综合利用业	1190.92	15.77%	8.11	225.07%
仪器仪表制造业	1097.81	3.79%	93.60	-12.54%
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	443.87	4.25%	30.66	-12.35%
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	244.72	-12.40%	-5.72	-466.21%
印刷和记录媒介复制业	183.66	4.56%	-1.86	-143.30%

其他制造业	179.30	5.73%	15.98	10.50%
金属制品、机械和设备修理业	43.77	4.48%	-4.93	-525.68%
制造业合计	**304231.69**	**6.14%**	**13769.57**	**9.99%**

表 28：2025 年第三产业上市公司经营业绩[14]

中上协门类行业	营业收入（亿元）	营收同比	归母净利（亿元）	净利同比	净现比变动
金融业	93737.17	3.08%	28518.87	6.78%	2.93
批发和零售业	36876.09	-0.70%	296.85	-27.59%	0.63
信息传输、软件和信息技术服务业	30237.81	2.65%	2049.74	7.06%	-0.57
租赁和商务服务业	23612.26	1.92%	-252.41	-245.02%	-8.06
交通运输、仓储和邮政业	23504.27	3.08%	1785.86	-6.99%	0.24
房地产业	13956.40	-17.66%	-1716.26	-19.49%	0.20
科学研究和技术服务业	2309.90	7.25%	317.09	60.45%	-0.29
水利、环境和公共设施管理业	2264.93	4.29%	74.22	10.01%	0.82
文化、体育和娱乐业	1764.04	-5.03%	129.12	16.80%	0.05
卫生和社会工作	794.97	-4.44%	32.41	16.17%	0.22
住宿和餐饮业	292.72	-1.94%	15.21	-2.95%	-0.01
综合	221.47	12.15%	6.11	-8.96%	0.35
教育	137.60	2.10%	-1.27	72.19%	-16.31
居民服务、修理和其他服务业	4.23	-11.11%	-0.29	-87.70%	0.49
第三产业合计	**229713.85**	**0.71%**	**31255.25**	**3.80%**	**2.69**

（二）战略新兴板块

4 月末，集成电路产业上市公司共 106 家，总市值 6 万亿，其中千亿以上市值公司 14 家，百亿以上市值公司 81 家；高端装备制造产业上市公司共 433 家，总市值 5 万亿，其中千亿以上市值公司 7 家，百亿以上市值公司 114 家；生物医药产业上市公司共 364 家，总市值 4.3 万亿，其中千亿以上市值公司 2 家，百亿以上市值公司 120 家；新能源汽车产业上市公司共 135 家，总市值 4.3 万亿，其中千亿以上市值公司 3 家，百亿以上市值公司 41 家。

2025 年，人工智能部署需求跨越式增长，集成电路产业迎来业绩集中爆发

[14] 表中标红数字意为该项数据数值大于 0。

期，实现营收 0.45 万亿元，归母净利润 350 亿元，增速分别为 22%、79%；整体毛利率 28.6%，同比提升 1.4 个百分点。其中，AI 芯片公司寒武纪营收增长 453%，存储模组公司江波龙净利润增长 185%。

高端装备制造领域新技术迭现，“中国创造”影响力逐渐成势，产业实现营收 1.66 万亿元，归母净利润 737 亿元，增速分别为 7.5%、22%；整体毛利率 20.6%，同比提升 0.5 个百分点。其中，航海装备公司中国船舶营收增长 93%，医学影像设备公司联影医疗净利润增长 48%。

生物医药企业迈入商业化放量阶段，创新药研发价值加速兑现，产业实现营收 1.58 万亿元，归母净利润 709 亿元，增速分别为 2%、-15%，净利润增速为负主要是由于智飞生物净利润同比下滑 167 亿元；整体毛利率 35.4%，同比略降。其中，三生国健与辉瑞达成海外授权交易首付款 14 亿美元，刷新成交额历史记录，百济神州单品全球份额进一步提升，首次实现全年盈利。

新能源汽车渗透率进一步提升，海外市场订单保持高增长，产业实现营收 1.69 万亿元，归母净利润 1387 亿元，增速分别为 11%、22%；整体毛利率 20.7%，与上年基本持平。其中，锂电池公司宁德时代营收增长 617 亿元，锂电专用设备公司先导智能净利润增长 13 亿元。

表 29：部分战略新兴产业规模及经营业绩

新兴产业	公司数量	总市值（万亿元）	营业收入（亿元）	营收同比	归母净利	净利同比
集成电路	106	6.0	4535.97	22.24%	350.28	79.19%
高端装备制造	433	5.0	16569.97	7.52%	737.16	21.83%
生物医药	364	4.3	15790.27	1.79%	708.78	-14.62%
新能源汽车	135	4.3	16904.04	10.80%	1386.91	22.26%

四、投资与融资

2025 年，全国加力扩围实施大规模设备更新换代，将电子信息、安全生产、设施农业等纳入补贴范围，重点支持高端化、智能化、绿色化设备应用，传统产业改造升级迈出实质性步伐。全市场完成固定资产投资[15]5.2 万亿元，占全社会固定资产投资总额的 11%。其中，制造业贡献了四成份额，租赁和商务服务业，交通运输、仓储和邮政业投资增速超 10%。

2025 年，全市场新增上市公司 116 家，首发募集资金 1318 亿元，较上年增加 644 亿元。分板块看，沪深交易所首发募资 1242 亿元，其中创业板、科创板分别为 33 家、19 家，合计募资 634 亿元，北交所首发募资 76 亿元，平均募资 2.9 亿元。

表 30：2025 年分板块首发募资情况

上市板块	公司家数	募资金额（亿元）
主板	38	608.7
创业板	33	253.1
科创板	19	380.6
北交所	26	75.3
总计	**116**	**1317.7**

表 31：2025 年分行业首发募资情况

中上协门类行业	公司家数	募资金额占比
制造业	100	76.0%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	1	13.8%
科学研究和技术服务业	9	3.7%
采矿业	1	3.4%
信息传输、软件和信息技术服务业	2	2.2%
批发和零售业	3	0.9%
其他	0	0.0%
总计	**100**	**100%**

全年，全市场累计再融资（含增发、配股、优先股、可转债等）1.13 万亿元，同比增量超 7700 亿元。160 家上市公司实施定向增发，募集资金总额 8820 亿元，

[15] 此处固定资产投资是指现金流量表中的“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”。

其中货币募集金额 7253 亿元，6906 亿元用于项目融资、补充流动资金，占比近八成。计算机、通信和其他电子设备制造业公司定增募资金额超 500 亿，生态保护和环境治理业、水上运输业公司定增募资金额超 200 亿。

表 32：2025 年分板块定向增发情况（单位：亿元）

上市板	公司家数	募资金额
主板	101	7851.71
创业板	29	402.43
科创板	28	543.40
北交所	1	22.78
总计	**160**	**8820.32**

表 33：2025 年分行业定向增发情况

中上协门类行业	募资金额（亿元）	募资金额占比
金融业	5521.92	62.60%
制造业	1764.90	20.01%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	667.37	7.57%
交通运输、仓储和邮政业	283.85	3.22%
水利、环境和公共设施管理业	238.12	2.70%
信息传输、软件和信息技术服务业	108.22	1.23%
科学研究和技术服务业	69.73	0.79%
租赁和商务服务业	54.84	0.62%
建筑业	40.32	0.46%
批发和零售业	36.67	0.42%
农、林、牧、渔业	22.89	0.26%
房地产业	7.38	0.08%
文化、体育和娱乐业	4.13	0.05%
其他	0.00	0.00%
总计	**8820.32**	**100%**

全市场披露并购重组交易 2500 余单，交易金额 1.83 万亿元。173 家上市公司披露重大重组事件，其中 46 家已完成重组，64 家重组失败，4 家被交易所中止审核，其余 59 家仍处于董事会预案、证监会或交易所审核等阶段。

剔除失败或中止审核的重组事件，重大重组交易总价值合计 3461 亿元，其中，中金公司换股合并东兴证券交易金额超千亿，电投能源收购白音华煤电交易金额超百亿，40 余单重组交易金额超十亿。重组目的方面，83 家上市公司出于

横向整合、垂直整合、多元化战略和战略合作进行重组，交易总价值 2974 亿元，占比 86%。重组交易支付方式仍以股权资产为主，纯股权支付占比 53%，纯现金支付占比 17%，多类型资产混合支付占比 26%。结构上看，63 家制造业公司参与重组，交易金额达 2412 亿元，其中有色金属冶炼和压延加工业，计算机、通信和其他电子设备制造业，化学原料和化学制品制造业交易金额分别为 319、267、188 亿元，位列前三。

中国上市公司协会 CHINA ASSOCIATION FOR PUBLIC COMPANIES

五、研发与创新

2025 年，资本市场“扶优、扶科”导向凸显，上市公司主动加码科技创新，积极打造业务增长点，大力推动新质生产力发展。战略性新兴产业、高技术制造业合计实现营收 18.66 万亿元，归母净利润 1.02 万亿元。2026 年 4 月末，境内战略性新兴产业上市公司数量为 3049 家，占比 55%，总市值 53.47 万亿元，占比较上年提升 7.3 个百分点；高技术制造业上市公司数量为 1332 家，占比 24%，总市值 32.92 万亿元，占比较上年提升 6.5 个百分点。

表 34：2026 年 4 月战略性新兴行业上市公司板块分布

战略性新兴产业	主板	创业板	科创板	北交所	总计
新一代信息技术	334	415	195	59	1003
生物	198	157	117	38	510
新材料	151	181	74	51	457
高端装备制造	108	167	85	73	433
节能环保	111	146	30	36	323
新能源汽车	41	68	8	18	135
新能源	51	47	22	11	131
航空航天	1	13	15	1	30
相关服务	6	6	1	6	19
数字创意	1	1	0	4	6
海洋装备	0	1	0	1	2
总计	**1002**	**1202**	**547**	**298**	**3049**

2025 年，全市场研发投入 1.94 万亿元，较上年增加近 600 亿元，连续 4 年保持正增长，占全国研究与试验发展（R&D）经费支出的一半。研发强度 2.7%，较上年继续提升，其中研发强度超 10%的公司有 893 家。年末，全市场共有研发人员 359 万人，占员工总数的 11%。

战略性新兴产业上市公司研发投入同比增长 5.4%，研发强度 5.9%，高于全市场 3.3 个百分点，其中新能源汽车、航空航天产业研发投入增速超 10%。高技术制造业上市公司研发投入同比增长 7.8%，研发强度 6.8%，高于全市场 4.1 个百分点，17 个行业研发投入规模超百亿。

表 35：2025 年战略性新兴产业研发投入情况

战略性新兴产业	研发投入（亿元）	同比增速	研发强度	同比增减
新一代信息技术	4452.42	5.61%	7.04%	-0.32%
生物	1371.15	2.52%	7.35%	0.03%
新材料	1054.92	1.88%	3.87%	-0.18%
高端装备制造	936.99	7.68%	5.66%	0.01%
节能环保	400.54	-0.75%	3.87%	-0.22%
新能源汽车	1072.71	16.64%	6.35%	0.32%
新能源	617.68	0.31%	4.38%	-0.06%
航空航天	34.75	11.21%	8.89%	-1.12%
相关服务	23.31	2.72%	3.05%	0.12%
数字创意	3.29	1.18%	3.90%	0.25%
海洋装备	0.35	-4.97%	6.18%	-0.57%
总计	**9968.11**	**5.42%**	**5.92%**	**-0.11%**

表 36：2025 年研发投入规模百亿以上高技术制造业

高技术制造业	研发投入（亿元）	同比增速	研发强度	同比增减
集成电路制造	429.63	11.48%	12.89%	-0.89%
通信终端设备制造	424.94	-5.24%	9.89%	0.16%
锂离子电池制造	416.92	18.52%	5.71%	0.03%
生物药品制造	408.21	8.19%	27.32%	-0.40%
化学药品制剂制造	396.25	1.78%	10.70%	0.23%
通信系统设备制造	373.75	2.72%	3.07%	-1.13%
显示器件制造	346.03	4.25%	5.71%	-0.05%
其他电子设备制造	289.38	2.47%	7.97%	-1.47%
其他电子器件制造	237.60	16.08%	4.47%	-0.09%
半导体器件专用设备制造	183.21	22.66%	17.01%	1.24%
半导体分立器件制造	157.16	8.18%	10.00%	-0.19%
电子专用材料制造	150.59	14.42%	3.92%	-0.23%
电子电路制造	140.93	21.04%	5.04%	-0.19%
医疗诊断、监护及治疗设备制造	134.35	2.40%	12.93%	0.13%
航空相关设备制造	122.39	98.94%	6.92%	1.02%
中成药生产	111.21	1.91%	3.63%	0.14%
光电子器件制造	110.04	7.88%	8.23%	-0.76%

六、海外业务与出口

2025 年，我国货物与服务出口额再创新高，全市场披露境外业务的公司共 3848 家，占比 70%，合计实现境外收入 12.38 万亿元，同比增长 13.3%，增速较整体营收快 11.7 个百分点。其中，境外业务收入占比在一半以上的公司有 629 家，境外营收额排名前 100 的公司中，电子、汽车、交运行业占比较高。

表 37：2025 年境外营收规模前 20 上市公司行业分布

序号	公司简称	申万行业	境外营收（亿元）
1	中国石油	石油石化	9702.33
2	工业富联	电子	3964.16
3	比亚迪	汽车	3107.41
4	立讯精密	电子	2832.09
5	紫金矿业	有色金属	1986.76
6	美的集团	家用电器	1959.48
7	中远海控	交通运输	1923.30
8	洛阳钼业	有色金属	1911.74
9	厦门象屿	交通运输	1649.20
10	中国交建	建筑装饰	1584.75
11	中国银行	银行	1567.81
12	海尔智家	家用电器	1545.45
13	上汽集团	汽车	1521.05
14	中国海油	石油石化	1436.26
15	中国建筑	建筑装饰	1416.98
16	宁德时代	电力设备	1296.41
17	建发股份	交通运输	1250.87
18	潍柴动力	汽车	1228.83
19	物产中大	交通运输	1221.10
20	工商银行	银行	1144.15

结构分布上看，国内企业境外业务呈现主盘稳、新盘活的特征。一方面，传统出口市场根基牢固、增势稳健，通用机械设备出口额增长 6.1%，汽车出口额增长 21.4%，船舶出口额增长 26.4%，机械设备、汽车、航海装备行业上市公司境外营收增幅超 10%。另一方面，高技术、高附加值产品国际竞争力持续增强，高新技术产品出口额增长 7.5%，快于出口整体增速，电脑及外围设备、生物科技行业上市公司境外营收增幅超 30%。

表 38：2025 年分行业境外营收情况

申万行业	境外营收（亿元）	同比增速	境外业务占比
电子	20223.28	16.90%	48%
石油石化	13608.28	0.17%	18%
汽车	12654.36	18.48%	29%
交通运输	10725.93	19.99%	23%
建筑装饰	8557.31	18.59%	10%
电力设备	8483.73	10.00%	23%
有色金属	8417.09	17.21%	21%
家用电器	6552.00	8.19%	40%
机械设备	5435.53	11.79%	25%
基础化工	5294.57	8.35%	22%
银行	4099.49	12.06%	7%
医药生物	3053.64	13.00%	12%
商贸零售	2368.12	11.31%	19%
通信	2240.32	36.52%	9%
计算机	1652.38	-11.72%	12%
钢铁	1566.15	-3.03%	8%
轻工制造	1521.53	5.79%	25%
国防军工	1297.80	88.23%	18%
非银金融	1076.42	25.94%	3%
农林牧渔	1049.05	4.99%	8%
纺织服饰	793.32	3.12%	17%
传媒	683.01	28.95%	13%
建筑材料	599.91	22.79%	9%
公用事业	570.07	-7.57%	3%
食品饮料	450.20	7.27%	5%
煤炭	397.55	-20.68%	3%
美容护理	168.23	9.75%	18%
环保	113.13	22.99%	3%
社会服务	111.43	9.64%	5%
综合	107.96	5.00%	15%
房地产	73.56	4.47%	0.5%

2025 年，中国企业对外投资平稳发展，中国对外投资存量已连续 9 年保持世界前三。根据中国贸促会发布的《2025 年中国企业对外投资现状及意向调查报告》，基于对 1200 多家中国对外投资企业的抽样调查，近八成受访企业扩大和维持对外投资意向，近九成受访企业对中国对外投资前景持较为乐观态度。其中，六成受访企业对外投资利润率增加或保持不变，近一半受访企业希望组织企

业“抱团出海”并优先选择投资制造行业，九成受访企业使用人民币开展对外投资的意愿增强。

中国上市公司协会
CHINA ASSOCIATION FOR PUBLIC COMPANIES

七、治理、回报与社会责任

（一）资本市场监管[16]

2025 年，中国证监会坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十届四中全会、中央全面依法治国工作会议、中央经济工作会议精神，认真学习贯彻习近平法治思想，把党的领导贯彻到资本市场法治建设全过程各方面，严格按照《法治政府建设实施纲要（2021-2025 年）》要求，全面落实《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》重要部署，持续加强资本市场法治建设。

1. 监管执法质效显著增强

突出打大打恶打重点，依法从严打击各类违法违规行为。2025 年全年，证监会共查办证券期货违法案件 701 件，罚没款 154.74 亿元，向公安机关移送涉嫌犯罪案件线索 172 件；联合最高人民检察院发布证券违法犯罪指导性案例，充分释放严监严管执法信号；加快构建财务造假综合惩防体系，严惩辅仁药业、普利制药等恶性财务造假案件；保持对交易类违法的高压打击态势，对金穗春操纵案、田汉违规减持案等罚没超亿元；依法惩处信永中和、亚太所、东海证券等中介机构。

持续优化政务服务水平，更好发挥监管职能。证监会高效有序办理行政许可事项，全年共接收各类行政许可申请 3695 件，送达行政许可核准（注册）决定 3042 件。积极推动合格境外投资者资格审批与开户“一件事”落地，优化合格境外投资者资格审批的办理程序和材料要求，将审批时限缩短至 5 个工作日。全系统依法持续开展现场检查和自律监管，加强日常监管，作出监管措施近 3000 件，及时矫正违法行为，防范化解风险。

2. 织密投资者保护“安全网”

进一步完善制度机制，保护投资者合法权益。制定并发布《关于加强资本市

[16] 本小节相关数据摘自《中国证监会 2025 年法治政府建设情况》。

场中小投资者保护的若干意见》，提出 8 个方面、23 项保护中小投资者合法权益的政策措施，全面系统明确当前和今后一个时期中小投资者保护的总体思路和政策举措。

推动代表人诉讼案件取得重大成果，有效提升投资者获得感。推动锦州港案启动特别代表人诉讼程序、金通灵案作出一审先行判决，五矿证券就广道数字虚假陈述成立先行赔付专项基金，推动美尚生态特别代表人诉讼案开庭审理。

推进纠纷多元化解工作，有效发挥资本市场化纠解纷效能。指导 12386 服务平台接收投资者诉求超 40 万件，维持高接通率，重点加强对投诉突出领域的治理，投资者满意度持续上升。深入推进最高人民法院“总对总”在线诉调对接机制，配合最高人民法院推进“示范性诉讼+批量化调解”改革。推进证券期货行业仲裁试点实现京沪深三地全覆盖。

下一步，证监会将认真学习贯彻习近平法治思想，全面贯彻落实党的二十大及二十届历次全会精神，深入学习贯彻中央全面依法治国工作会议、中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，紧扣防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，提升监管效能，保护投资者合法权益，在法治轨道上推进资本市场治理体系和治理能力现代化。

（二）信息披露

信息披露质量是检验上市公司治理能力的重要标尺。年度报告作为法定信息披露的载体，系统反映企业经营状况、财务健康与发展态势，既是投资者科学决策的基础依据，也是维护中小投资者合法权益、推动资本市场高质量发展的制度基石。近年来，监管部门持续完善信息披露规则体系，压实上市公司主体责任，督促其提升报告编制的规范性与可读性。

截至 2026 年 4 月 30 日，除 2 家上市公司延迟披露外，全市场共有 5517 家上市公司披露经审计的 2025 年年度报告。从审计意见类型来看[17]，标准无保留

[17] 本段相关数据摘自中国证监会《上市公司 2025 年年度财务报告会计监管报告》。

意见 5303 家，占比 96%；非标意见 214 家，占比 4%。非标意见中，带强调事项段或持续经营事项段的无保留意见 109 家；保留意见 87 家，主要涉及诉讼仲裁、资金占用、对外投资合理性、应收款项和预付款项收回不确定性等事项；无法表示意见 18 家，主要涉及持续经营重大不确定性、购销业务真实性、应收款项和预付款项收回不确定性、被立案调查等事项。除 5 家公司按规定免于披露外，其他 5512 家公司均披露了 2025 年内部控制审计报告。其中，标准无保留意见 5319 家，占比 96.5%；非标意见 193 家，占比 3.5%。非标意见中，带强调事项段的无保留意见 128 家；无法表示意见 9 家，主要是无法判断销售业务、资金及资产管理等内部控制的有效性；否定意见 36 家，主要是资金管理、销售及采购业务、应收账款、关联交易等内部控制存在重大缺陷。

2025 年 3 月，证监会公布了修订后的《上市公司信息披露管理办法》，明确上市公司按照证券交易所的规定发布可持续发展报告；9 月，在证监会的指导下，沪深北交易所修订了《上市公司可持续发展报告编制指南》，新增“污染物排放”“能源利用”“水资源利用”三项议题，进一步细化披露指引要求。截至 2026 年 4 月 30 日，全市场共有 2706 家公司单独编制并发布 2025 年可持续发展报告，整体披露率较上年提高 3.5 个百分点。其中，A+H 股公司披露率达 100%，中证 A500 指数成分公司披露率 95%，金融业披露率 95%，采矿业，电力、热力、燃气及水生产和供应业，交通运输、仓储和邮政业披露率超 70%。

伴随相关制度改革的全面深化，信息披露逐步从监管要求内化为企业的自觉行动，越来越多的公司主动拓展信息披露维度，就环境、社会及治理（ESG）等关键议题作出专项说明。立足中国特色现代企业制度建设全局，信息披露已突破单一合规导向，日益成为贯通外部市场与内部治理的枢纽环节，为资本市场行稳致远奠定坚实基础。

（三）股东回报与社会责任

2025 年 1 月，中央金融办等六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，提出要引导上市公司加大股份回购力度，落实一年多次分红政策，推动上市公司加大股份回购增持再贷款工具的运用。10 月，证监会发布《关于加强资本市场中小投资者保护的若干意见》，强调要大力倡导上市公司通过“注销式回购”等方式回报投资者，多措并举引导上市公司在确保可持续发展的前提下实施一年多次分红。

上市公司分红规模不断刷新历史记录，分红稳定性、可预期性显著提升。全市场 3711 家上市公司公布 2025 年现金分红方案，合计分红金额 2.43 万亿元，较上年增加 805 亿元，平均股利支付率 37.7%。盈利公司分派现金股利的比例近九成（剔除当年亏损仍分红的情况），其中 2500 余家公司股利支付率超过 30%。1052 家公司实施一年多次分红，287 家公司分红总额超过 10 亿元。

分规模看，174 家千亿市值以上的上市公司合计分红 1.56 万亿元，占比 64.4%，平均分红 89.9 亿元，是整体水平的 13.8 倍。分门类看，金融业、制造业分红超八千亿，采矿业，信息传输、软件和信息技术服务业，电力、热力、燃气及水生产和供应业分红超千亿。金融业、采矿业公司平均分红金额分别为 77 亿元、40 亿元，显著高于其他行业公司。903 家制造业上市公司股利支付率超 50%，主要集中于电气、电子及通讯，专用、通用及交通运输设备，石油、化学、生物医药等次类行业。

表 39：2025 年分行业上市公司分红情况

中上协门类行业	公司数量	分红金额（亿元）	平均分红额（亿元）	股利支付率
金融业	108	8310.29	76.95	28%
制造业	2623	8259.95	3.15	47%
采矿业	70	2807.33	40.10	44%
信息传输、软件和信息技术服务业	236	1642.61	6.96	63%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	119	1045.13	8.78	37%
交通运输、仓储和邮政业	90	846.20	9.40	42%

建筑业	54	392.54	7.27	21%
批发和零售业	123	238.63	1.94	41%
租赁和商务服务业	44	166.45	3.78	/
科学研究和技术服务业	83	132.31	1.59	37%
农、林、牧、渔业	23	131.51	5.72	53%
文化、体育和娱乐业	35	94.26	2.69	51%
水利、环境和公共设施管理业	55	85.42	1.55	39%
房地产业	33	60.19	1.82	60%
卫生和社会工作	7	25.85	3.69	59%
住宿和餐饮业	5	11.45	2.29	56%
教育	3	4.49	1.50	65%
综合	5	2.47	0.49	31%
居民服务、修理和其他服务业	0	0.00	0.00	0%
总计	**3716**	**24257.08**	**6.53**	**38%**

表 40：2025 年制造业大类行业分红金额 Top10

制造业大类行业	公司数量	分红金额（亿元）	股利支付率
电气机械和器材制造业	252	1425.69	49%
酒、饮料和精制茶制造业	35	1222.79	82%
计算机、通信和其他电子设备制造业	445	1177.16	39%
医药制造业	211	601.25	54%
化学原料和化学制品制造业	261	595.15	46%
专用设备制造业	285	484.40	39%
汽车制造业	169	462.48	31%
有色金属冶炼和压延加工业	67	373.73	32%
食品制造业	60	271.00	73%
非金属矿物制品业	71	251.90	59%

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。313 家上市公司公布 2025 年增持计划，其中 114 家增持金额上限超过 1 亿元。截至 2026 年 4 月 30 日，剔除停止实施回购的情形，共 1238 家上市公司发布 2025 年回购预案，累计回购金额 1307.7 亿元，回购股数 112.4 亿股。分类别看，自有资金回购金额占比 35%；注销式回购金额占比超三成；央国企回购金额占比近三成。

上市公司积极履行纳税义务，稳定就业基本盘，全面推动绿色转型，充分发挥国民经济“压舱石”作用。2025 年，全市场上市公司贡献税收 4.55 万亿元，

占全国税收总额的四分之一。年末，员工总数 3147 万人，新增员工 54.6 万人，占城镇新增就业人口的 4%；全年支付职工薪酬 7.35 万亿元，增长 4%，员工平均年薪 23.6 万元，为全国规上企业平均水平的 2.2 倍。重点领域公司实施提质降本降碳行动，布局零碳园区和工厂建设，有力推动氢能、核电等绿色行业高质量发展。

中国上市公司协会
CHINA ASSOCIATION FOR PUBLIC COMPANIES

八、其他专题

（一）人工智能产业

2025 年，国务院发布的政府工作报告首次将具身智能纳入未来产业，《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》也提出要推动人工智能（AI）与实体经济深度融合，AI 已经成为驱动经济增长的基础性生产力。2025 年，国内 AI 企业数量超过 6000 家，AI 核心产业规模超过 1.2 万亿元，产业链各环节上市公司业绩持续取得新突破，正处于从“技术爆发”向“产业深耕”的关键转折期，整体呈现出重效率创新、重系统演进、重场景价值兑现的发展特征。

AI 基础层企业紧扣国家战略需求，围绕存储芯片、智算中心等领域加速优质产能布局，构筑起自主可控的算力“护城河”。东数西算工程已形成覆盖东中西部的 8 大枢纽节点、10 个数据中心集群，全国算力网建设集约化、协同化。芯片、存储等硬件厂商步入业绩爆发阶段，不断加大产品与技术创新投入，中芯国际折合 8 英寸晶圆月产能突破百万片，寒武纪、壁仞科技积极推进特定场景新一代推理芯片研发，江波龙募资 37 亿开展 AI 领域高端存储器研发。2025 年全年，中证算力、中证存储芯片指数成分公司归母净利增速超 10%。

AI 工具层基础模型数量持续收敛，企业更加关注模型在真实场景中的应用效果，AI Agent 技术成为推动产业发展的重要抓手。模型 To B 端商业模式从传统的项目交付制向 AI Agent 服务化交付转变，涵盖模型即服务（MaaS）、软件即服务（SaaS）等多种路径，在金融、医疗、高端制造等知识密集型领域创造价值，如百川智能进军智慧医疗赛道，零一万物为企业部署定制化解决方案。模型 To C 端 AI 产品由分散的单点应用向一体化 AI 助手演进，“All in One”超级应用模块加速涌现，字节跳动、蚂蚁等依托自身生态构建集成式 AI 助手。全年，万得多模态模型指数成分公司营收增长 14.7%，业绩表现明显好于整体水平。

AI 应用层业务场景进一步深化，央企成为 AI 规模化应用的主力军，覆盖能

源、交通等国民经济关键领域。智能制造领域，AI 智能体深度赋能工业核心环节，生成式设计 Agent 可于数小时内输出数千个方案，智能采购与物流 Agent 可构建自主调节的智能网络。智能消费领域，AI 模型广泛运用于角色生成、剧本创作等环节，推动影音、漫剧等视觉类产品提质升级，相关市场需求逐渐升温。具身智能领域，人形机器人成本持续下探，即将迈入规模化量产阶段，预计将向工业制造、物流仓储、医疗服务、家庭陪护等多场景部署扩展。全年，中证智能制造、中证沪深港动漫游戏成分公司营收、归母净利实现双位数增长。

表 41：2025 年 AI 相关产业上市公司经营情况一览

产业主题	指数代码	公司数量	营收同比	归母净利同比
中证算力基础设施	931688.CSI	50	14.9%	12.8%
中证存储芯片	932580.CSI	30	29.9%	30.7%
万得多模态模型	8841744.WI	38	14.7%	117.9%
中证智能制造	930850.CSI	100	24.6%	29.0%
中证沪深港动漫游戏	931523.CSI	33	14.3%	22.8%

（二）衍生品风险管理

2025 年，上市公司期货市场参与率进一步提升。全市场共有 1611 家实体上市公司发布套期保值相关公告，较 2024 年增加 7.2%；整体套期保值参与率 29.4%，较 2024 年提高 0.8 个百分点。

2025 年，全市场共有 536 家上市公司发布商品套保相关公告，占上市公司总数的 9.8%。从上市板块看，主板 389 家，创业板 107 家，科创板 25 家，北交所 15 家。分行业看，按门类行业统计，农、林、牧、渔业 13 家公司发布公告，占比近 30%；采矿业，租赁和商务服务业、制造业等行业参与度高于平均值，分别为 28.3%、14.1%和 11.8%。其中制造业公司 440 家，占套保企业总数的 82%。细分行业看，有色金属冶炼和压延加工业，有色金属矿采选业，畜牧业，石油、煤炭及其他燃料加工业，石油和天然气开采业等行业商品套保公告发布率超 40%。

从交易场所看，参与上海期货交易所业务的上市公司有 386 家，位居五家交

易所之首，占 72%，参与大连商品交易所、郑州商品交易所、广州期货交易所业务的分别有 184、145、102 家。72 家上市公司参与境外交易所的期货衍生品交易，其中伦敦金属交易所（LME）、芝加哥商品交易所（CME）和新加坡交易所（SGX）位列前三。

（三）民营上市公司

2025 年，《中华人民共和国民营经济促进法》正式施行，该法首次以法律形式强调坚持“两个毫不动摇”，明确民营经济平等发展的权利与地位，确立促进民营经济高质量发展的国家战略方针，我国民营经济迈入法治化、规范化、长效化发展阶段。在制度供给充裕、营商环境优化的背景下，作为民营经济的中坚力量，民营上市公司不断激发市场活力，积极培育新质生产力，提升自身发展质效。

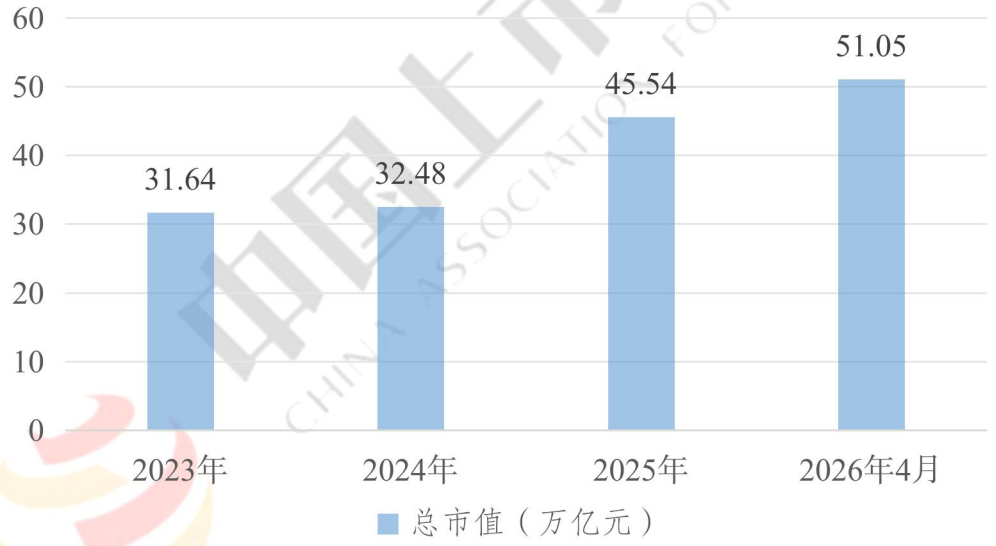

图 5：近 3 年民营上市公司总市值变化情况

2026 年 4 月末，全市场共有 3465 家民营上市公司，占上市公司总数的六成以上，整体呈现“东密西疏、沿海集聚”的地域分布特征，其中广东、浙江、江苏三省民营公司数量均超 500 家。民营上市公司总市值 51 万亿元，约占全市场的 44%，较上年初增长 19.2 万亿，其中上纬新材、海博思创市值增长超 10 倍。增量上看，首发上市民营公司主要集中于科技制造、消费升级、民生服务等领域，

彰显民企对实体经济的支撑属性。

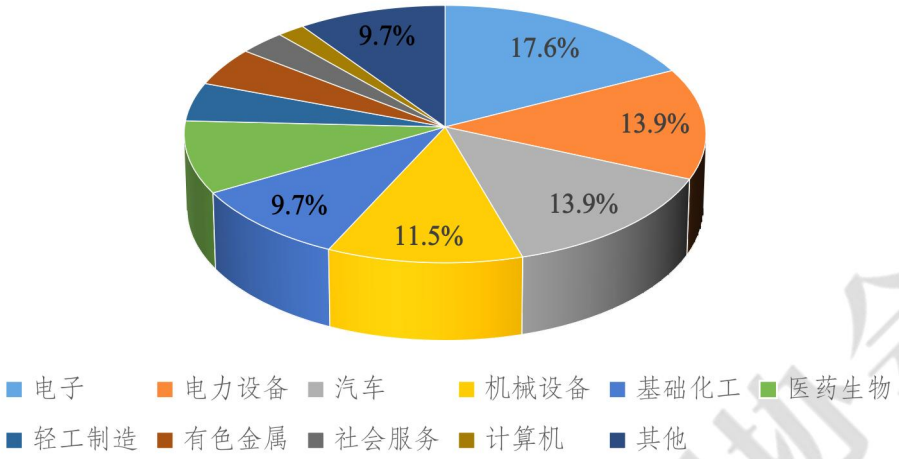

图 6：2025 年以来新上市民营公司行业分布情况

2025 年，民营上市公司业绩表现亮眼，合计实现营收 18.32 万亿元，同比增长 5.1%，其中境外业务营收 4.57 万亿元，增速快于总营收 6.8 个百分点，民企逐步实现从贸易出海到品牌、标准的全产业链生态出海；实现归母净利润 8431 亿元，增长 8.7%，光模块、高频 CCL 等高技术企业盈利增幅超 50%。创新投入方面，民营上市公司全年研发支出合计 7815 亿元，研发强度高于全市场 1.6 个百分点，牵头组建产业链创新联合体 200 余个；股东回报方面，民企分红力度、频次显著提升，现金分红总额 4965 亿元，较上年增加 308 亿元。

表 42：2025 年民营上市公司盈利能力指标 Top10

序号	盈利规模			盈利增速			净资产收益率		
	公司简称	申万行业	归母净利（亿元）	公司简称	申万行业	净利增速	公司简称	申万行业	ROE
1	宁德时代	电力设备	722.01	宏桥控股	有色金属	25996%	紫竹高科	机械设备	222.2%
2	美的集团	家用电器	439.45	富邦新材	有色金属	3649%	华图山鼎	建筑装饰	114.0%
3	比亚迪	汽车	326.19	松发股份	国防军工	3564%	万辰集团	商贸零售	104.2%
4	洛阳钼业	有色金属	203.39	广东明珠	钢铁	3243%	宏桥控股	有色金属	75.2%
5	药明康德	医药生物	191.51	赛诺医疗	医药生物	3057%	新易盛	通信	72.6%
6	宏桥控股	有色金属	178.64	通化东宝	医药生物	2953%	昂立教育	社会服务	64.8%
7	牧原股份	农林牧渔	154.87	苏利股份	基础化工	1877%	ST 金鸿	公用事业	56.4%
8	阳光电源	电力设备	134.61	上海凯鑫	环保	1754%	松发股份	国防军工	56.2%
9	东方财富	非银金融	120.85	拾比佰	家用电器	1570%	海航控股	交通运输	52.5%
10	宝丰能源	基础化工	113.50	回盛生物	农林牧渔	1356%	东鹏饮料	食品饮料	51.6%

（四）“十四五”发展情况

“十四五”时期，在一系列有力政策举措的支持下，我国资本市场的规模、结构与质量不断实现新的跃升，上市公司发展韧性与抗风险能力明显增强，在稳就业、稳企业、稳市场、稳预期中发挥着日益重要的功能。

“十四五”期末，全市场共有上市公司 5477 家，其中沪深主板公司 3196 家，创业板公司 1393 家、科创板公司 600 家，分别较“十三五”期末增加 149 家、501 家、385 家，北交所公司 288 家。境内股份总市值 108.9 万亿元，创历史新高，5 年内共增长 29.1 万亿。大市值公司数量占比显著提升，万亿以上市值公司 7 家，千亿以上市值公司 168 家，百亿以上市值公司 1915 家，分别新增 3 家、42 家、636 家；20 亿以下市值公司 234 家，减少 169 家。境内外总股本 8.7 万亿股，新增 1.3 万亿股，其中 A 股股本增量占九成。

“十四五”期间，全市场新增首发上市公司 1481 家，包括再融资在内的募资总额 5.9 万亿元，其中战略性新兴产业公司 1183 家，占比 80%；退市机制更加健全，退市渠道更加畅通。公募基金、社保、保险、年金等中长期资金持有 A 股市值增长超 50%，直接融资比重进一步提高，投融资相协调的市场功能不断健全。港股 IPO 进程提速，2024 年以来，已有 270 余家内地企业赴港上市，融资额超 6500 亿港元，一批新能源、新消费、生物医药、人工智能领域的龙头企业竞相涌现，港股市场结构持续优化，对全球资本的影响力、吸引力大幅提升。

“十四五”期间，全市场上市公司营收年均增长 6.6%，制造业上市公司归母净利润年均增长 5.1%；研发投入 8.53 万亿元，较“十三五”期间增长 1.3 倍。全市场累计分红 10.8 万亿元，较“十三五”期间增长 97%，相当于同期股权融资规模（含 IPO 及再融资）的 1.8 倍；上市公司员工总数由 2585 万人增长至 3145 万人；税收贡献总额由 3.5 万亿元增长至 4.6 万亿元；全员劳动生产率由人均 55 万元提升至人均 66 万元。“十四五”期末，科技板块市值占比提升至三成以上，

沪深 300、中证 A500 指数成分公司中战略性新兴产业权重超过四成，全市场含“科”量含“新”量显著提升。

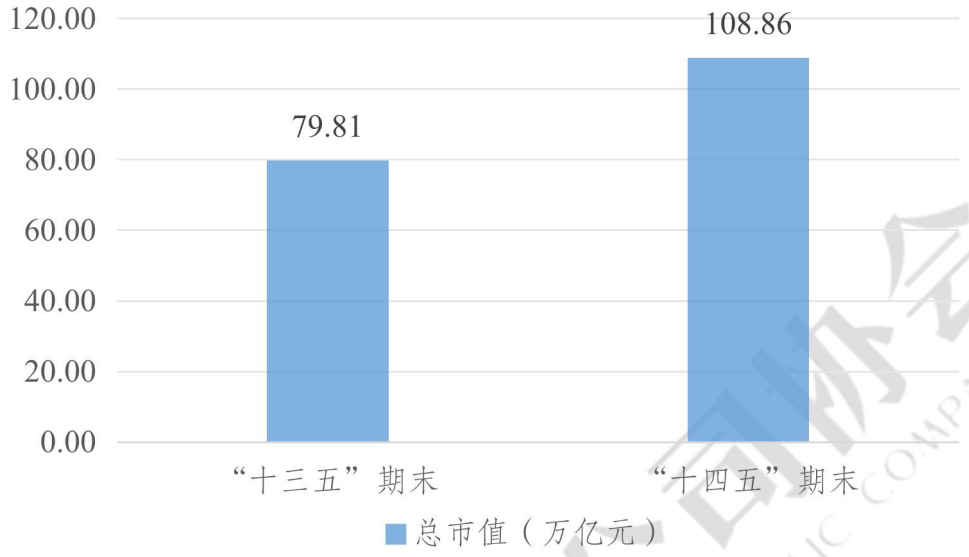

图 7：“十四五”期间上市公司总市值变化

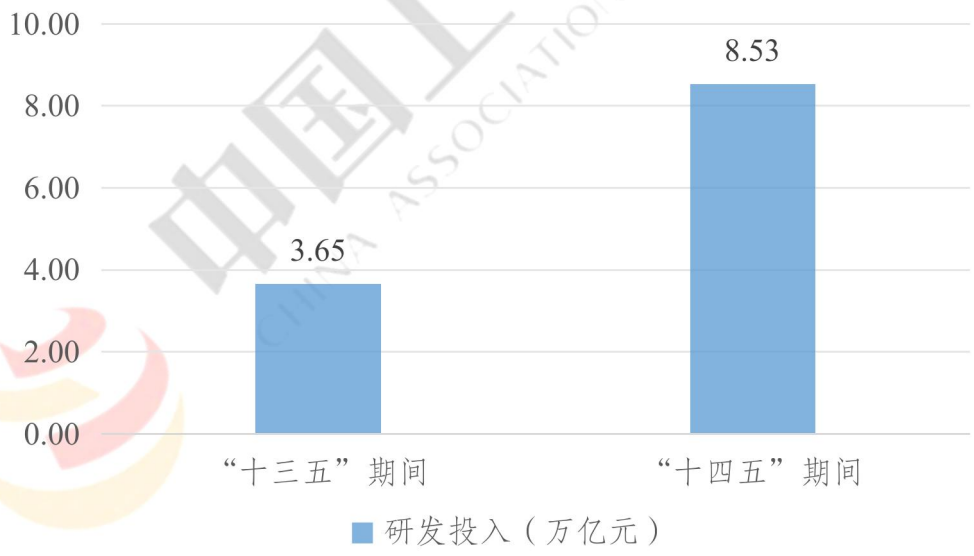

图 8：“十四五”期间上市公司研发投入变化

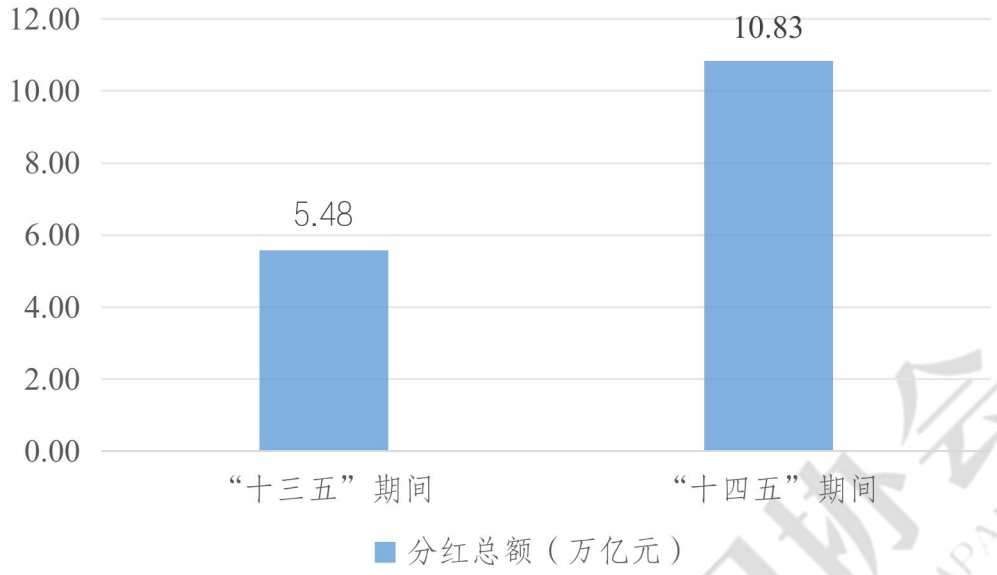

图 9：“十四五”期间上市公司分红变化

中国上市公司协会
CHINA ASSOCIATION FOR PUBLIC COMPANIES

数据说明

1.本报告使用数据由中国上市公司协会采集整理，数据来源包括国家统计局、证监会、交易所、Wind 金融终端、同花顺 iFinD 金融终端等公开平台。各年度上市公司样本口径截至当年 12 月 31 日，行业分类参照《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，有特殊说明的除外；

2.年报数据均来自 Wind 金融终端、iFinD 金融终端统计披露的上市公司年报，所有业绩变动分析均基于 2026 年 4 月 30 日上市公司可比样本。

中国上市公司协会 CHINA ASSOCIATION FOR PUBLIC COMPANIES

版权声明

中国上市公司协会仅基于公开数据所作出客观陈述及独立分析意见，不构成对上市公司相关数据的真实性、准确性、完整性和及时性的确认、承诺或保证，也不代表中上协立场或意见。对任何因直接或间接使用本报告内容造成的投资损失或其它损失，协会不承担任何责任。任何机构或个人使用本文内容，即视为已完全知悉理解，并接受本声明全部内容。

本报告版权属于中国上市公司协会，并受法律保护。转载、摘编或利用其他方式使用本报告文字或观点的，应注明“来源：中国上市公司协会”。