

上市公司发展向“新”聚能

中国上市公司协会最新数据显示，截至10月31日，除公告延迟披露外，我国境内股票市场（沪深北3家证券交易所，以下简称“全市场”）共5446家上市公司披露2025年三季度报告。近八成公司实现盈利，整体业绩企稳回升，结构优化、动能转换、质量提升的态势鲜明。

整体经营业绩持续改善

前三季度，上市公司整体业绩持续改善，与经济大盘稳中有进的步调同频共振。统计显示，前三季度，上市公司合计实现营业收入53.46万亿元、净利润4.7万亿元，同比分别增长1.36%、5.5%。3182家公司营收正增长，2467家公司净利润正增长，1957家公司营收、净利润双增长。

分季度看，第三季度上市公司营收、净利润同比分别增长3.82%、11.45%，环比分别增长2.4%、14.12%，增速较上半年显著提升，逐季向好态势继续巩固。

利润端改善的企业数量增多。全市场中，4183家公司实现盈利，盈利面近八成。营收、净利润双增长的公司数量达1957家。这说明企业挣钱能力在修复，市场赚钱预期在回暖。

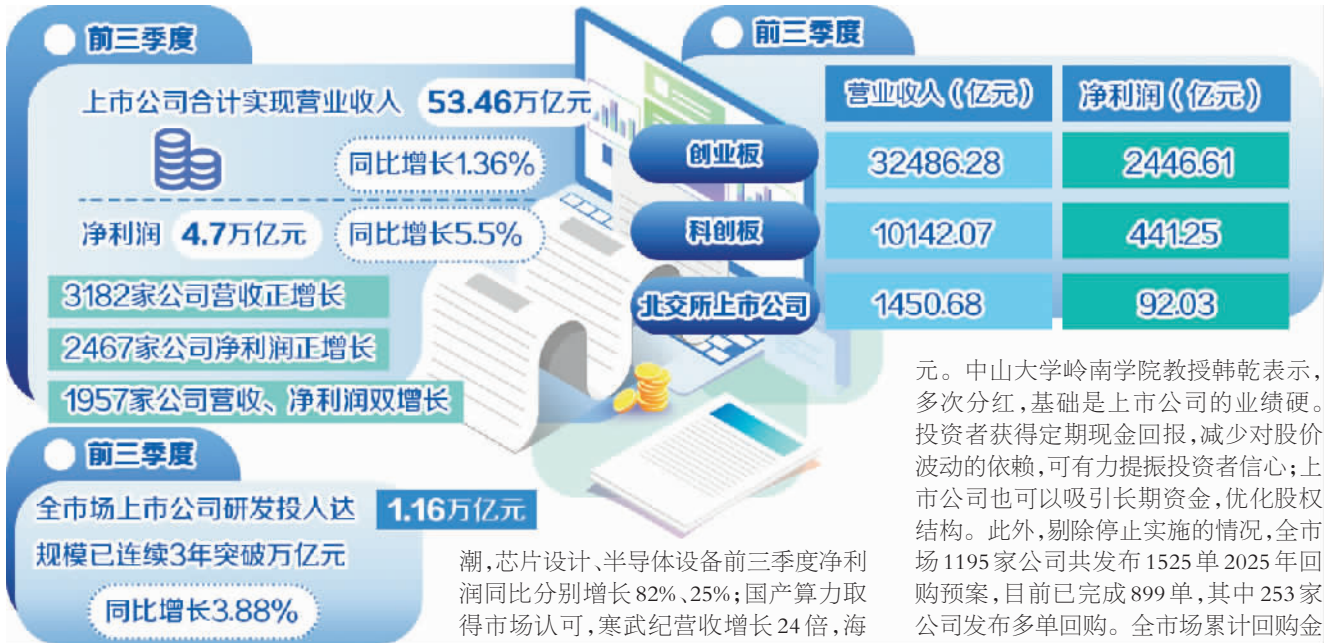
从行业结构看，三季报中，高端制造、新能源、数字经济、智能终端、医药健康等新质生产力相关板块增速快、景气高。科创板、创业板、北交所公司业绩增势明显，这说明产业结构正在升级换代，优质企业在变得更优，推动整体经济的“韧性”在增强。龙头企业订单稳、份额升，带动上下游协同提效。专精特新企业毛利率保持韧性，研发强度持续处于高位。

“底盘”稳固，则预期稳、信心足。经营主体盈利能力正在稳步修复，市场预期逐步回暖，为扩大投资、促进消费奠定了坚实基础。

含“科”量进一步提高

观察上市公司三季报，不仅要看总量的“形”，更要观结构的“势”。三季报数据清晰显示，向“新”而行、以“质”致远成为鲜明特征。

科创引擎动力强劲。前三季度，创业板、科创板、北交所上市公司分别实现营业收入32486.28亿元、10142.07亿元、1450.68亿元，净利润分别为2446.61亿元、441.25亿元、92.03亿元。其中，创业板营收、净利润增速均超10%。前三季度，全市场上市公司研发投入达1.16万亿元，规模已连续3年突破万亿元，同比增长3.88%。创业板、科创板、北交所研



发强度分别达到4.54%、11.22%和4.42%，战略性新兴产业整体研发强度高达5.21%。其中航空航天、新能源汽车产业固定资产投资增速超10%。真金白银的投入，持续强化中国经济的长期竞争力。

上市公司含“科”量进一步提高。全市场总市值达107.32万亿元，其中电子行业总市值已超越银行业，跃居各行业之首，占比12.42%，较年初提升近3个百分点；通信、计算机行业市值较年初增加超过9000亿元。

产业升级向“新”聚力。前三季度，19个门类行业中，17个行业实现盈利，9个行业营收实现正增长，10个行业净利润实现正增长，7个行业营收、净利润双增长。实体经济智能化、绿色化、融合化转型步伐加快，先进制造业成为重要增长极。文生视频模型迭代催生庞大存储需求，存储芯片产业上市公司营收增长16.08%，净利润增长26.44%，营收与净利润双双实现高增长；全固态电池技术取得突破，新能源汽车产业链前景可期，这两个产业的上市公司营收增速超10%，净利润增速超20%。在应对全球资源贸易扰动中，超硬材料、稀土等核心战略产业展现出强劲韧性。同时，“反内卷”治理成效显著，光伏设备、水泥等行业通过控产提质，多家公司实现大幅减亏。

新质生产力正加速转化为业绩增长的现实动能。现代产业体系加速构建，高技术行业保持较快增长。以沪市为例，前三季度，高技术制造业合计研发投入2296亿元，同比增长9%。高研发投入驱动营收、净利润同比分别增长10%、19%，贡献利润占比提升3.4个百分点。其中，人工智能驱动半导体产业浪

潮，芯片设计、半导体设备前三季度净利润同比分别增长82%、25%；国产算力取得市场认可，寒武纪营收增长24倍，海光信息营收增长55%；具身智能与人工智能双向驱动迭代，鸣志电器、奥比中光等核心部件公司净利润均同比增长。高技术制造服务业研发投入与业绩增长均显著高于平均水平。人工智能驱动半导体产业蓬勃发展，国产算力赢得市场认可，具身智能与人工智能双向赋能……创新浪潮奔涌，正重塑产业竞争新格局。

让活水流向高质量资产

从上市公司三季报中，可清晰捕捉到中国经济的韧性。

消费“主引擎”动能积聚。各地深入实施提振消费专项行动，推动耐用消费品以旧换新，大力培育服务消费、新型消费。在政策推动与市场自发修复共同作用下，可选消费、服务消费复苏势头明显。电影票房突破400亿元大关，游戏、文旅市场热度攀升，影视院线、游戏、交通运输行业营收分别增长9.31%、24.4%、0.25%。全国快递业务量再创新高，5家上市公司营收增长9.11%。避险情绪升温推动金价走高，贵金属行业上市公司营收增长22.36%，净利润增长55.96%。中小银行进一步调降存款利率，增量资金接续涌入权益市场，券商、保险业净利润增幅超30%，折射出国内消费市场的巨大潜力与多样性。

现金流是企业经营活动产生的现金净额，能够反映订单兑现与回款质量。中国上市公司协会发布的报告强调，上市公司分红回购频次稳步提升。数据显示，截至报告统计时点，全市场1033家公司公布现金分红预案，较去年同期增加141家，现金分红总额达到7349亿元。89家公司年内分红金额超10亿

元。中山大学岭南学院教授韩乾表示，多次分红，基础是上市公司的业绩硬。投资者获得定期现金回报，减少对股价波动的依赖，可有力提振投资者信心；上市公司也可以吸引长期资金，优化股权结构。此外，剔除停止实施的情况，全市场1195家公司共发布1525单2025年回购预案，目前已完成899单，其中253家公司发布多单回购。全市场累计回购金额923亿，其中，自有资金回购占比36%，注销式回购占比26%。

随着一系列稳增长、促改革、惠民生的政策协同发力，以及资本市场改革举措渐次落地，上市公司做优做强、实现高质量发展有了更坚实的基础。“十四五”期间，资本市场改革取得积极成效，一批牵引性强、含金量高的标志性举措有序铺开。投资端改革实现突破，推动中长期资金入市工作指导意见及实施方案出台，“引长钱、促长投”改革效果加快显现，截至8月末，各类中长期资金合计持有A股流通市值约21.4万亿元。融资端改革不断深化，纵深推进板块改革，科创板推出设置科创成长层等“1+6”政策举措。

展望“十五五”，资本市场聚焦固本培元，全面提升资本市场适应性、包容性。中国上市公司协会学术顾问委员会委员程凤朝表示，规范的公司治理、透明的财务信息、稳定的分红政策、强大的创新能力是市场信心的重要来源。提高信息披露质量，强化内控与审计；引导中长期资金入市，完善投融资两端良性循环，让资本市场活水流向高质量资产；让“好公司、好价格、好投资”的逻辑更清晰。

近期，第四届全国商业保险发展研讨会在上海举行，与会嘉宾普遍认为，应完善保险业参与重大灾害救助体系的制度安排与产品设计，提高保险对灾害损失的补偿比例，分散和转移企业、家庭、个人的财产与责任风险。

国家防灾减灾救灾委员会办公室发布的数据显示，2025年前三季度，我国自然灾害造成的直接经济损失达2176.5亿元。从时间分布看，“七下八上”（7月16日至8月15日）期间灾害损失最重。

巨灾风险具有低频、高损的风险特征，保险作为现代风险治理体系的重要组成部分，具有资源配置效率高、资金调动灵活、风险信号明确等特征，已成为构建综合防灾减灾救灾体系的重要组成部分。

国家金融监督管理总局财险司副司长董钢表示，目前很多地方的相关单位与保险机构合作，建立了涵盖地震、台风、洪涝等灾种的灾害风险图谱系统，实现了风险的精准定位和差异化，助力重点区域提升基础设施防护能力，推动风险防范从事后补偿向事前管理转变。2024年，城乡居民住宅巨灾保险为全国6400多万户居民提供了超22万亿元巨灾风险保障。

目前，综合巨灾保险试点已在20多个省市落地。河北、湖北先后落地了全灾因、广覆盖、长周期的巨灾保险保障；广东建立了巨灾指数保险，以气象灾害指数作为赔付依据；湖南在住宅和人身伤害的基础上扩展增加设施农业、高标准农田和普通工程保障对象，形成了民生保障覆盖多维度、资金支持渠道广泛的综合巨灾保险制度。

近年来，人保财险创新构建了“多灾因、多年期、多层次”的巨灾保险保障体系，全面覆盖我国主要自然灾害，通过多年期产品和准备金机制建立对“低频高损”风险的跨周期管

理。巨灾保险织就城乡防灾减灾防护网。运用“巨灾安澜”平台，提供从灾害模拟、监控预警到隐患排查、应急救援的全链条风险减量服务。中国人民财产保险股份有限公司副总裁陈彩石表示，截至今年9月底，人保财险的巨灾保险已覆盖23个省137个地市，保障人口4.59亿人。

近年来，巨灾保险制度持续完善。2024年3月，国家金融监督管理总局和财政部印发《关于扩大城乡居民住宅巨灾保险保障范围 进一步完善巨灾保险制度的通知》，扩展了城乡居民住宅巨灾保险的保障范围，保险责任从单灾因（仅地震）扩展为多灾因，提升了城乡居民住宅巨灾保险的基本保额水平。2024年9月，国务院印发《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》，提出丰富巨灾保险保障形式、研发巨灾风险模型、探索巨灾债券等举措。

2025年2月发布的《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》，进一步要求保险公司优化巨灾保险业务。2025年10月28日，国家金融监督管理总局印发《关于境内保险公司在香港市场发行有关保险连接证券事项的通知》，支持境内保险公司在香港市场发行“侧挂车”保险连接证券，拓宽保险风险证券化路径。

展望未来，董钢表示，将积极推进巨灾保险的顶层设计，健全保障体系，积极协调推动相关部门统筹，发挥好保险事前防灾防损、事中应急救援、事后及时赔付的服务功能；协助有关部门和地方政府在受灾影响较大的地区探索运用科技手段开展风险监测预警，灾后快速查勘定损，同时支持相关灾种专业部门及投保单位共同开展风险评估、隐患排查、检测预警相关工作。

本版编辑 陈果静 杨 然 美 编 王子莹

业内声音

紧抓机遇助力金融强国建设

苏军良

金融是现代经济的核心、国民经济的血脉。兴业证券坚持以习近平同志在闽金融论述与实践启示为重要指导，牢记嘱托、传承奋进，在“资本市场大有可为”的方向指引和殷切期待下，积极担当福建资本市场的领头羊和主力军，全面升级企业文化理念体系，提出“向上向善”的价值理念，探索打造走好中国特色金融发展之路的兴证样本。

坚守政治性，树牢发展道路鲜明目标。坚持党中央对金融工作的集中统一领导，是坚持金融工作政治性的核心。兴业证券旗帜鲜明坚持党对公司工作的全面领导，充分发挥党委“把方向、管大局、保落实”领导作用；夯实省属国有金融企业政治属性，切实推动党建工作与中心工作同频共振、双融双促；坚持锻造忠诚干净担当的高素质专业化金融干部人才队伍；坚持全面从严治党、从严治司，以优良党风引领廉洁清风；积极弘扬中国特色金融文化，将红色基因植入兴证文化特质，全面确保公司发展的正确政治方向。

强化功能性，守好服务实体经济职责本分。兴业证券持续锻造专业优势，发挥投融资服务领域特长，筛选优质潜力企业，提供上中培育、再融资、并购重组、领投跟投等多元金融服务，恪尽资本市场“看门人”职责，全力服务实体经济发展。自成立以来，已累计助力124家企业在A股上市、366家企业在新三板挂牌，积极推动优质企业登陆资本市场；利用股、债、结构融资等方式累计服务科技类企业直接融资超2000亿元，积极促进新质生产力相关企业做大做强，写好

科技金融大文章；坚持投资端发力，通过自有资金和私募股权基金累计投资股权项目超200个，规模超150亿元，并牵头组建多只“专精特新”基金，引导更多资金支持优质上市后备资源。

践行人民性，坚持“金融为民”初心使命。金融工作必须坚持以人民为中心的价值取向。兴业证券牢记嘱托，坚持以实干实绩守为民之责、谋富民之策、办利民之事。践行“知己理财”财富管理品牌理念，深化客户服务转型，结合线下多元渠道和优理宝移动金融终端等线上平台，多维度高效触达中小投资者；着力提升服务效率和体验，不断加大类资产配置体系建设，持续提升低风险理财产品服务覆盖率、可得性和满意度，切实做好投资者教育保护工作。同时，举集团之力推动将投资者教育纳入国民教育体系。坚持做好养老老金融大文章，加大符合养老金安全稳健投资需求的金融产品供给，做好养老金投资管理 and 产品推广，养老金融产品代销和保有保持同业领先，兴证全球基金养老FOF基金Y份额保有规模超15亿元，居行业前三位。

发挥引领性，书写绿色金融兴证注脚。兴业证券坚持深耕绿色金融领域，持续打造并完善绿色研究、绿色融资、绿色投资和环境权益交易“四位一体”的绿色证券金融服务体系，已累计实现绿色金融投融资服务项目规模超5000亿元，深入推进绿色金融创新与高端合作，在积极服务经济发展绿色转型方面卓有成效。

探索科技性，顺应投身数字时代浪潮。从数字福建到数字中国，兴业证券

在先进理念指引下，遵道而行，持续探索点数成金的数字金融道路。坚持加强数智化建设规划布局，持续重视和加强金融科技投入，以客户为中心，以平台为载体、以数智为引擎，全面推动实现数智化建设集团全覆盖；强化数智化对客户服务能力，深入打造聚焦财富客户的“知己理财”与聚焦机构客户的“兴证智达”两大数字服务品牌，围绕“以客户为中心”和“一个兴业”理念，持续构建升级集约化、平台化的客户精准服务体系和综合服务门户；以数智化手段提升经营管理质效，赋能金融风险防控和内部管理方面，提升集团一体化运营管理能力。

守牢安全性，严密防范化解金融风险。兴业证券高度重视防范化解金融风险相关工作，已搭建起一流的合规风险与内控体系，建立了分工合理、权责明确、相互制衡、有效监督的3道内部控制防线，并通过科技赋能不断提升内控机制的执行效率，为公司的稳健可持续高质量发展筑好护城河。

新的征程，新的出发。证券金融机构作为资本市场的关键参与者，在新时代新征程中国金融事业发展进程中，须进一步汲取源头活水，以习近平同志在闽金融论述与实践启示为根本遵循和行动指南，学习贯彻党的二十届四中全会精神，紧抓中国资本市场深化改革的关键发展机遇期，锚定加快建设金融强国宏伟目标，道不变、志不改、勇向前，力争以自身高质量发展助力中国特色金融发展之路不断向前推进。

（作者系兴业证券股份有限公司党委书记、董事长）

上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行与中国信达资产管理股份有限公司深圳市分公司 债权转让通知暨债务催收联合公告					
上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行与中国信达资产管理股份有限公司深圳市分公司于2025年9月23日签署编号为【信深-A-2025-0055】的《上海浦东发展银行不良资产转让协议》并完成了债权转让相关手续，上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行将其下列公告清单中所列的借款人及其担保人享有的主债权及担保合同项下的相关权利依法转让给中国信达资产管理股份有限公司深圳市分公司。现以公告方					
通知各借款人及担保人，请借款人及其担保人立即向中国信达资产管理股份有限公司深圳市分公司履行主债权合同及担保合同约定的还本付息义务或相应的担保责任。若借款人、担保人因各种原因发生更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事主体资格等情形，请相关承债主体、清算主体代为履行义务或承担清算责任。特此公告。					
上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行 中国信达资产管理股份有限公司深圳市分公司 2025年11月12日					
注：1.本公告清单仅列示截至转让基准日（2025年7月22日）的债权债务余额，借款人和担保人（含相关承债主体、清算主体）应支付给中国信达资产管理股份有限公司深圳市分公司的利息、罚息、违约金及其他应付款项按借款合同、担保合同及中国人民银行的有关规定或生效法律文书确定的方法计算至实际清偿之日止。已进入诉讼程序的，并已由上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行整付的应					
由借款人及担保人负担的诉讼费、执行费、律师费等以有关法律文书记载的金额为准。					
2.上述借款人、担保人如有疑问，请与上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行联系人联系。本公告当中内容如有错漏，以借款人、担保人等原已签署的交易合同或生效判决书确定的为准。					
上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行 中国信达资产管理股份有限公司深圳市分公司 地址：深圳市罗湖区笋岗街道田心社区浦诚路88号浦发大厦 联系人：马女士 电话：(0755)81117807					
公告清单					
基准日：2025年7月22日					
债权人	借款人	担保人	基准日本息	主合同编号	担保合同编号
上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	深圳市浩景丰实业发展有限公司	惠州市臻宝电器制造有限公司、麦浩望、深丰实业发展有限公司、陈翠珊、麦树辉	本金：29,892,678.72 利息：1,196,308.93	《流动资金借款合同》(编号：79192023280682 79192024280004、79192024280013 79192024280053、79192024280106)	《最高额抵押合同》(编号：ZD7930202200000003 《最高额保证合同》(编号：ZB7930202200000002 ZB7930202200000003) 《最高额保证合同》(编号：ZB7930202200000002)
	深圳市瑞东旭升工贸有限公司	林娇	本金：17,200,000.00 利息：1,221,708.00	《流动资金借款合同》(编号：79172020280116)	《最高额保证合同》(编号：ZB7906202000000006) 《最高额抵押合同》(编号：ZD7906202000000003)
	深圳市中信隆集团有限公司	谢俊基、谢俊敬、方崇、蔡亮、深圳市隆辉达实业有限公司、深圳市金浩源投资有限公司、谢锦伟、谢俊行	本金：29,700,000.00 利息：7,667,678.33	《流动资金借款合同》(编号：79112020280335) 《流动资金借款合同/协议之补充、变更》(编号：79112020280335-1) 《贷款展期协议书》(编号：79112023280217)	《最高额保证合同》(编号：ZB7911202000000059) 《最高额抵押合同》(编号：ZD7911202000000035 ZD7911202300000007)
	深圳市品医播就成、谭晋宇、深圳市品医播就成市新开元信息技术有限公司	潘就成、谭晋宇、深圳市品医播就成市新开元信息技术有限公司	本金：16,999,346.74 利息：2,024,421.48	《流动资金借款合同》(编号：79532023280001) 《贷款展期协议》(编号：79532024280003)	《最高额抵押合同》(编号：ZD7953202200000005) 《最高额保证合同》(编号：ZB7953202200000008 ZB7953202200000009)
	深圳市麦斐莱科技有限公司	浙江魔鹰电子有限公司、李冠珩、戴丽香	本金：42,093,827.64 利息：4,022,309.00	《流动资金借款合同》(编号：79072022280028) 《流动资金借款合同》(编号：79072022280068)	《最高额保证合同》(编号：ZB7907202100000006 ZB7907202100000007)
	深圳市万华供应链股份有限公司	深圳市万华供应链股份有限公司、深圳市中创实业发展有限公司、肖文毫、黄志强(杨华萍、周瑜玲在夫妻关系存续期间内提供保证担保)	本金：49,713,133.39 利息：8,249,213.84	《开立信用证业务协议书》(编号：79242022280318) 《开立信用证业务协议书》(编号：79242022280321)	《最高额保证合同》(编号：ZB7924202200000047 ZB7924202200000048、ZB7924202200000049) 《保证金质押合同》(编号：YZ7924202228031801 YZ7924202228032101)
	深圳市华力特电气有限公司	深圳市华力特电气有限公司、猛狮新能源科技(河南)股份有限公司	本金：39,768,544.67 利息：28,073,508.35	《流动资金借款合同》(编号：79182019280073 79182019280075、79182019280101 79182019280103、79182019280121)	《最高额抵押合同》(编号：FARAD2018002) 《最高额保证合同》(编号：ZB7911201600000032) 《最高额抵押合同》(编号：ZZ7918201800000003)
	深圳市南顺科技有限公司	傅卓斌、徐路、徐山、康媛媛	本金：12,530,000.00 利息：10,195,907.91	《流动资金借款合同》(编号：79172017281301 79062017280171) 《贷款展期协议》(编号：79172018281081 79172018281070)	《最高额保证合同》(编号：ZB7918201600000015) 《最高额抵押合同》(编号：ZD7918201600000010)
	深圳鹏润建设集团有限公司	袁华亮、宋少婷	本金：25,000,000.00 利息：19,827,810.33	《流动资金借款合同》(编号：79162021280070 79162021280164)	《最高额保证合同》(编号：ZB7916202100000001) 《最高额抵押合同》(编号：ZD7916202100000001)
注：1.本次公告所载明的主合同及未载明的从合同一并转让；					
2.具体债务人(包括但不限于借款人、担保人)、金额与信息以合同或生效判决书确定的为准。					