

逾百家A股公司预告2025年业绩 科技与生物医药行业增长强劲

A股已有约130家公司预告2025年业绩 (截至1月12日)

约70家
预喜
(含预增、略增、扭亏、续盈)

数据来源:Wind

预告2025年业绩居前公司一览 (截至1月12日)

公司名称	2025年预计归母净利润	同比增幅	所属 Wind 行业
中科蓝讯	14亿元至 14.3 亿元	366.51%至 376.51%	信息技术
传化智联	5.4 亿元至 7 亿元	256.07%至 361.57%	工业
百奥赛图	1.35 亿元	303.57%	医疗保健
康辰药业	1.45 亿元至 1.75 亿元	243%至 315%	医疗保健
光库科技	1.69 亿元至 1.82 亿元	152%至 172%	信息技术
中船防务	9.4 亿元至 11.2 亿元	149.61%至 196.88%	工业
天赐材料	11亿元至 16 亿元	127.31%至 230.63%	材料
泉阳泉	1522.36 万元	147.89%	日常消费
川金诺	4.3 亿元至 4.8 亿元	144.24%至 172.64%	材料
潮宏基	4.36 亿元至 5.33 亿元	125%至 175%	可选消费

记者 孔令仪 刘立

Wind数据显示,截至1月12日,A股已有约130家上市公司披露2025年业绩预告。其中,约70家公司预喜(含预增、略增、扭亏、续盈),约20家公司将实现净利润同比倍增。

从行业分布看,电子、半导体、医药生物、机械装备等行业上市公司业绩表现亮眼。

约20家公司预计净利润倍增

据上海证券报记者统计,在已披露2025年业绩预告的上市公司中,约20家公司净利润同比增幅超过100%。截至1月12日,净利润增幅居前的公司分别是中科蓝讯、传化智联、百奥赛图、康辰药业。

中科蓝讯预计2025年实现归母净利润14亿元至14.3亿元,同比增长366.51%至376.51%。中科蓝讯业绩大增主要得益于公司股权投资进入收获期。公司表示,为强化公司在半导体核心领域的战略布局并赋能长期发展,公司基于对行业趋势的深度研判与严格筛选机制,围绕GPU、先进封装测试等高成长性领域,进行了前瞻性投资布局。

具体来看,中科蓝讯直接持有摩尔线程134.04万股,并通过启创信间接持有摩尔线程67.01万股;公司还直接持有沐曦股份85.43万股。报告期内,公司非经常性损益主要为投资摩尔线程和沐曦股份取得的公允价值变动,这也促进了公司归母净利润大幅增长。

物流和化学业务双轮驱动的传化智

联,2025年预期业绩同样不俗。公司预计2025年归母净利润为5.4亿元至7亿元,同比增长256.07%至361.57%。

传化智联表示,报告期内,公司化学业务聚焦市场需求,优化营销策略;物流业务持续优化资产结构,提升盈利能力。此外,公司转让传化支付有限公司股权和青岛传化物流基地有限公司股权,确认了相关投资收益。

康辰药业预计2025年实现归母净利润1.45亿元至1.75亿元,同比增长243%至315%。这主要是在2024年,公司对收购公司股权所形成的商誉计提减值准备,导致资产减值损失增加,而本报告期无计提商誉减值准备的影响。

科技类公司成绩亮眼

除了中科蓝讯,在已披露2025年业绩预告的上市公司中,还有立讯精密、道通科技等多家科技类公司预喜。

立讯精密预计2025年实现归母净利润165.18亿元至171.86亿元,同比增长23.59%至28.59%。报告期内,立讯精密通过“底层能力创新”与“智能制造升级”的

双轮驱动,全面提升全产业链成本管控效能,并推动智能制造与AI技术深度融合,实现生产良率的跃升。

立讯精密表示,公司还持续推动多元化业务的拓展,加大在AI端侧硬件、数据中心高速互联、热管理、智能汽车、机器人等新兴领域的战略投入,致力于构建更具弹性的业务矩阵。

道通科技预计2025年实现归母净利润9亿元至9.3亿元,同比增长40.42%至45.10%。道通科技表示,报告期内,公司全面拥抱AI,以数智车辆诊断终端、智慧能源中核业务入口,持续为全球客户提供智能化服务,驱动了业绩的快速增长。公司还持续推动AI驱动的数字变革和组织能力建设,使运营效率持续提升。

艾比森预计2025年实现归母净利润2.4亿元至2.9亿元,同比增长105.32%至148.09%。艾比森表示,在研发端,公司以技术创新为核心增长引擎,持续加大研发投入,构建起“研发投入—技术突破—市场溢价”的良性循环,此举有效提升了公司产品的综合竞争力和盈利水平。

光库科技预计2025年实现归母净利

润1.69亿元至1.82亿元,同比增长152%至172%。报告期内,公司通过技术创新、推出新产品、开发国内外新客户,营业收入实现稳步增长;叠加费用管控、降本增效等因素,公司净利润进一步增长。

消费、医药行业多家公司预喜

记者注意到,在2025年热门的消费、医药行业,频频出现上市公司业绩预喜。

潮宏基预计2025年实现归母净利润4.36亿元至5.33亿元,同比增长125%至175%。报告期内,公司围绕“聚焦主品牌、延展1+N、全渠道营销、国际化”的核心战略,持续优化产品与服务,并依托精细化运营和数字化赋能,进一步夯实品牌核心竞争力。

潮宏基表示,公司积极推进线上线下全渠道融合,加快国际化布局,不断提升单店经营效益。得益于产品力和品牌力的持续提升,以及团队精细化运营的付出,公司珠宝业务在2025年度实现了显著业绩增长。

医药行业龙头药明康德预计,2025年实现归母净利润191.51亿元,同比增长约102.65%,其中包含出售联营公司部分股权以及剥离部分业务所获得的投资收益。

回盛生物预计2025年实现归母净利润2.35亿元至2.71亿元,同比扭亏。回盛生物表示,报告期内,公司积极开拓海内外市场,营业收入实现国内外市场双增长,从而促进了净利润增长。技术创新升级、制剂与原料药产能利用率提升、原料药价格上涨等因素,也驱动公司盈利能力提升。

电网基建与AIDC需求共振 变压器行业高景气延续

邱思雨 记者 操子怡

2026年以来,多家变压器厂商订单激增,A股变压器板块也随之持续走高。在全球电网建设加速及AIDC(人工智能数据中心)需求的双重驱动下,金盘科技日前与海外客户签订6.96亿元电力产品供货合同,伊戈尔、特变电工、江苏华辰等多家厂商表示在手订单饱满。

多名业内人士向记者表示,当前行业供需缺口显著,交货周期大幅拉长,头部企业加速海外产能布局与技术研发,固态变压器(SST)被视作AIDC领域下一代优选方案,不过其大规模商用仍需时日。与此同时,业内预计行业红利期有望延续2年至3年。

供需缺口推动 变压器订单量攀升

“目前海外变压器需求比较好,公司订单保持平稳增长的态势,今年开拓了一些海外市场的直接客户,取得了不错的成绩。”伊戈尔相关负责人在接受记者采访时表示。

记者获悉,在全球电网建设步入高景气周期的背景下,传统变压器市场供需持续紧张;与此同时,AIDC建设热潮兴起,直接驱动AIDC专用变压器需求实现高速增长。

TrendForce集邦咨询分析师杨少韩在接受上海证券报记者采访时表示:“北美市场正迎来‘电网老化更新’与‘AIDC基础设施建设’的双重强劲驱动。电网以旧换新,叠加AI数据中心对电力的海量需求,推动变压器市场需求急速爆发。”

金盘科技日前公告称,与海外客户签订6.96亿元电力产品供货合同。“公司紧跟全球能源与数字化变革趋势,已构建覆盖变压器系列、AIDC模块化电源装备、储能系列等在内的AIDC电力设备系列产品。”该公司公告表示。

江苏华辰相关负责人表示,在全球电网建设投资稳步增长的背景下,公司正抢抓国际市场机遇,持续推进产品与市场的国际化布局。目前公司海外业务发展态势良好,产品已销往北美、东南亚、欧洲、非洲、中东及中亚等地区。

另有变压器厂商业务人员向记者透露,自2023年以来行业需求持续回暖以来,公司经营状况显著向好。特变电工在调研纪要中提及,公司变压器在手订单饱满,产品生产周期一般为3个月至6个月,交货时间根据客户订单约定执行。

从供给端来看,杨少韩称,国际头部厂商的新增产能普遍计划于2026年至2027年逐步落地,产能完全释放需等到2028年之后,这意味着中期内全球变压器市场将持续处于供需失衡的状态。

需求旺盛叠加供给缺口,直接推动变压器订单量大幅攀升。海关总署2025年12月18日发布的数据显示,2025年1月至11月,我国变压器累计出口金额达578.6002亿元,同比增长36.3%。

AIDC催生新需求 固态变压器成布局焦点

在变压器市场需求旺盛的当下,AIDC领域的新兴需求引发市场高度关注。

伴随AI算力需求爆发式增长,AIDC建设热潮全面铺开,全球数据中心市场规模持续扩容,用电需求同步攀升,进一步拉动变压器、开关等电力设备需求放量。

从AIDC领域的产品和技术发展方向来看,固态变压器(SST)普遍被视作优选方案。光大证券在相关研报中提到,SST体积小、灵活性强,可实现交直流转换,是数据中心直流配电系统的未来发展趋势,有望成为AIDC供配电架构的终极方案。国盛证券认为,SST兼具效率高、占地面积小等优势,是AIDC领域的下一代优选产品。

多家企业已布局SST赛道。伊戈尔相关负责人透露,公司已开展SST领域布局,重点研发SST用高频变压器,目前项目正有序推进,力争早日推出获得客户认可的产品。

江苏华辰相关负责人表示,SST在提升能效、功率密度及智能化控制方面具备潜在优势,是公司重要研发战略方向。目前公司已加大该领域投入与技术储备,并与西安交通大学展开合作,共同推进相关研发工作。

金盘科技在互动平台表示,有关HVDC300V固态变压器(SST)及相关未来迭代产品,公司目前正按照既定规划与研发计划推进各项工作。

值得注意的是,当前SST产业仍处于发展初期,距离大规模商用仍有较长距离。杨少韩直言,SST大规模商用的核心瓶颈在于单位功率密度受限、成本居高不下等,预计到2028年至2030年才有望成为市场主流。

行业景气度有望延续两三年

当前变压器行业的高景气度将持续多久?伊戈尔相关负责人表示,本轮行业景气度表现向好,行业红利期至少还有两三年。“未来两三年,公司将稳扎稳打推进各项布局,行业景气度后续仍具备延续性。”

产能布局方面,伊戈尔泰国工厂全面投产后,具备月产700台新能源变压器的能力,同时配套布局部分配电网变压器产能;伊戈尔墨西哥工厂目前尚在调试阶段,预计明年中期达产,全面投产后新能源变压器月产能有望达到500台。

国泰海通在研报中提到,产能扩张周期的滞后性,导致市场供需缺口短期内难以缓解。具体而言,当前变压器行业订单积压问题突出,需求短期爆发之下,产能提升需要时间,使得变压器成为供应链中的关键瓶颈,进而引发市场缺货现象。

杨少韩认为,受产能瓶颈制约,当前变压器交货周期居高不下。大型电力变压器交货周期普遍在2年至3年,且呈现电压越高、交期越长的特征;即便是贴近终端用户的配电网变压器,交货周期也普遍拉长到8个月至12个月。“基于产能扩张的滞后性与当前长期交期的现状,叠加AI基建浪潮的长期支撑,海外变压器市场的高景气周期有望在未来3年持续成长。”

一批港股公司预告2025年业绩 黄金医药等板块报喜

记者 孔令仪

Wind数据显示,截至1月12日,已有近20家港股上市公司预告截至2025年12月31日的年度业绩情况。其中,11家公司业绩预增,2家公司预计减亏,1家公司预计扭亏。

分行业来看,业绩预增的公司中“金矿股”占了大半,灵宝黄金、紫金黄金国际等公司更是实现净利润倍增;港股热门的生物医药、消费赛道,亦有公司预计将交出亮丽成绩单。

“金矿股”集体报喜

在近期披露2025年业绩预告的港股上市公司中,黄金行业上市公司普遍表现亮眼。从业绩增长共性来看,金价上涨和产能释放是核心驱动力。

灵宝黄金于1月8日公告,预计2025年实现净利润15.03亿元至15.73亿元(人民币,如无标明,下同),同比增长115%至125%。

灵宝黄金表示,净利润增加主要是因为公司持续优化生产组织,加强生产调度,维持稳定生产节奏,使得黄金产量同比增长。同时,公司运营效率持续提升,叠加黄金市场价格上涨的有利因素,整体效益显著提升。

紫金黄金国际的净利润增幅也颇为可观。公司预计,2025年实现归母净利润15亿

美元至16亿美元,同比增长212%至233%。紫金黄金国际表示,报告期内,对公司业绩产生积极影响的主要是矿产销售价格同比上涨,以及2025年度完成并购的两个在产矿产项目实现盈利。展望2026年度,公司矿产产量计划达到57吨。

紫金黄金国际的母公司紫金矿业也发布了业绩预增公告。紫金矿业预计2025年实现归母净利润510亿元至520亿元,同比增长59%至62%。

紫金矿业表示,公司主要矿产品产量在2025年实现同比增长,且矿产金、矿产铜、矿产银销售价格同比上升,促进了业绩增长。

赤峰黄金预计2025年实现归母净利润30亿元至32亿元,同比增长70%至81%。赤峰黄金将业绩增长的主要原因在于公司在报告期内的主营黄金产量达到约14.4吨,主营黄金产品销售价格同比上升约49%,以及境内外矿山企业盈利能力增强。

华福证券研报表示,在金价上涨周期中,多家矿产金公司通过提升产量,实现量价齐升。

医药、消费行业亦有公司表现亮眼

港股生物医药、消费行业也有不少公司2025年表现出色。

药明康德于1月12日公告,预计2025年的经调整归母净利润为149.57亿

元,同比增长约41.33%。药明康德表示,报告期内,公司持续聚焦独特的“一体化、端到端”CRDMO(合同研究、开发与生产)业务模式,抢抓客户对确定性需求,不断拓展新能力、建设新产能,持续优化生产工艺和提高经营效率,推动了业务持续稳健增长。

生物技术企业百奥赛图-B披露,预计2025年实现扣非净利润约8027.34万元,同比增长约249.50%。报告期内,公司持续加大海外市场开拓,得益于公司强大的研发能力、丰富的动物模型资源及不断提高的品牌影响力,公司营业收入和净利润实现高速增长。

知名消费股雅迪控股得益于电动两轮车销售增加,预计2025年实现净利润不少于29亿元,相较于公司2024年的净利润12.7亿元,实现倍增。

洗涤品牌蓝月亮预计,公司在2025年的亏损额将较2024年同比减少不少于50%。蓝月亮表示,报告期内显著减亏,主要是因为成本优化和流程简化使得公司的资源配置更加精准、高效,减少了冗余开支。同时,公司在新产品推广和知识营销方面持续投入,渠道策略的投资扩大了产品的市场覆盖,增强了客户的触达,吸引了更多年轻群体的新客户。

多家港股公司实现提质增效

主营业务发展向好,经营效率提升,从

而增加了产品销量、改善了产品毛利,成为大多港股上市公司2025年业绩增长的主要原因。

例如,中船防务预计2025年实现归母净利润9.4亿元至11.2亿元,同比增长149.61%至196.88%。经营业绩稳步增长,主要是船舶产品收入及生产效率有所提升,产品毛利同比改善。同时,受益于联营企业业绩显著提升,参股公司分红金额增加,公司相应确认的投资收益同比大幅增加。

金力永磁预计2025年实现归母净利润6.6亿元至7.6亿元,同比增长127%至161%,主要原因是公司产品销量创历史新高。在行业竞争持续加剧的背景下,公司积极拓展市场,通过组织优化、精益管理及灵活调整原材料库存策略等措施,不断提升运营效率与盈利能力。

积极开拓新的增长曲线,也促进上市公司增厚业绩。据公告,金力永磁的具身机器人电机转子及磁材产品、低空飞行器领域产品在2025年已有小批量交付,为公司业绩增长作出一定贡献。

三花智控预计2025年实现归母净利润38.74亿元至46.49亿元,同比增长25%至50%。报告期内,三花智控依托全球新能源汽车热管理领域的领先布局,借助标杆客户的示范效应,持续拓展优质订单,进一步夯实了汽车零部件业务的业绩增长动能。