

近3800亿元“现金红包”待派发 上市公司中期分红预案激增

中经记者 罗辑 北京报道

“今年是我们上市以来首次拟进行中期分红。(这一计划)不仅是体现公司经营信心,也是响应‘国九条’关于提高股息率、增强分红稳定性和可预期性的政策号召,提高对股东回报的频次,使股东能更及时地分享企业成长红利。”8月27日,中信特钢(000708.SZ)相关工作人员告诉《中国经营报》记者。

2025年中报披露工作已接近尾声,A股上市公司中期分红情况随之出炉。Wind数据显示,截至8月29日下午4点,披露中期分红计划的上市公司已达到731家,同比增加240家,合计现金分红高达3792.88亿元,较去年同期增加了

新增240余家上市公司拟分红

截至8月29日下午4点,披露中期分红计划的上市公司已达到731家,合计现金分红高达3792.88亿元。

Wind数据显示,截至8月29日下午4点,披露中期分红计划的上市公司已达到731家,合计现金分红高达3792.88亿元。2024年同期(截至2024年8月29日数据)披露中期分红预案的上市公司为491家,合计2916亿元。这意味着,今年拟进行中期分红的上市公司数量同比增加了240家,同时“现金红包”规模也增加了876.88亿元。

以今年中期拟现金分红总额最高的前20家上市公司为例,有17家的分红总额高于上年同期。另有5家相较于去年新增了中期分红计划(即去年没有实施中期分红),其中如牧原股份、海康威视、海尔智家等均为上市以来首次计划进行中期分红。

根据牧原股份的半年度分红计划,其将每10股派发9.32元(含税),合计派现50亿元左右,占半年度归母净利润的47.5%。这不仅 是牧原股份首次进行中期分红,这一现金分红比例也创下近年新高。

Wind数据显示,2014年牧原股份上市以来,已累计现金分红13

876.88亿元。此外,还有多家上市公司是近10年来首次计划发放中期“现金红包”。

对此变化,多位受访人士表示,近年来,监管层持续鼓励企业加大分红力度和增加分红频次的制度环境正不断优化,上市公司主动分红意愿也不断增强。同时,今年不少上市公司中报业绩回暖,整体盈利能力稳步回升,经营性现金流状况持续改善,为中期分红奠定坚实的财务基础。此外,近年来股东的回报意识也在不断提升。从对资本市场的中长期影响看,若中期分红实现常态化,将持续改善过去资本市场“重融资轻回报”的问题,不仅有利于推动“长钱”入市,还有利于形成更好的价值投资环境,稳定投资者信心。

新增240余家上市公司拟分红

截至8月29日下午4点,披露中期分红计划的上市公司已达到731家,合计现金分红高达3792.88亿元。

Wind数据显示,截至8月29日下午4点,披露中期分红计划的上市公司已达到731家,合计现金分红高达3792.88亿元。2024年同期(截至2024年8月29日数据)披露中期分红预案的上市公司为491家,合计2916亿元。这意味着,今年拟进行中期分红的上市公司数量同比增加了240家,同时“现金红包”规模也增加了876.88亿元。

以今年中期拟现金分红总额最高的前20家上市公司为例,有17家的分红总额高于上年同期。另有5家相较于去年新增了中期分红计划(即去年没有实施中期分红),其中如牧原股份、海康威视、海尔智家等均为上市以来首次计划进行中期分红。

根据牧原股份的半年度分红计划,其将每10股派发9.32元(含税),合计派现50亿元左右,占半年度归母净利润的47.5%。这不仅 是牧原股份首次进行中期分红,这一现金分红比例也创下近年新高。

Wind数据显示,2014年牧原股份上市以来,已累计现金分红13次,累计现金分红265.76亿元,上市以来的平均分红率为31.61%,派息融资比为95.51%。

值得注意的是,此前公告显示,海康威视披露的今年中期分红计划是董事长胡扬忠的提议。他表示,分红是“为切实回报广大投资者,与全体股东共享公司经营成果,着力提升上市公司股东收益和投资价值,增强股东获得感,提振股东对公司未来发展的信心”。

据记者不完全统计,截至8月27日收盘,自2015年以来,首次计划进行中期分红的上市公司已超过281家(包括2015年以后上市的公司)。

新增240余家上市公司拟分红

截至8月29日下午4点,披露中期分红计划的上市公司已达到731家,合计现金分红高达3792.88亿元。

Wind数据显示,截至8月28日,受AI算力、芯片板块再度冲高影响,近三个月净值翻番的“翻倍基”已达到25只,涨幅在90%以上的达到50只。这些基金绝大多数重仓了AI算力板块。根据

“翻倍基”榜单“洗牌”

具体来看,近三个月“翻倍基”榜单几乎重新“洗牌”。

Wind数据显示,截至8月27日,近三个月有7只主动权益基金净值增长率超100%。前三名分别是永赢科技智选A、中航机遇领航A、信澳业绩驱动A,净值增长率分别为139.25%、132.12%和127.12%。此外,德邦鑫星价值A、诺德新生活A、易方达瑞享I、易方达远见成长A近三个月净值翻番,净值增长率分别为111.18%、110.03%、105.93%、100.38%。此外,近三个月合计有21只主动权益基金净值增长率在90%以上。

政策与需求共振

就AI算力的整体行情和相关主题基金的表现,晨星(中国)基金研究中心总监孙珩分析认为,近三个月,A股AI算力板块再度走高,相关主题基金业绩爆发且资金流入显著,而这背后除了板块轮动外,主要在于政策与需求

共振。从市场风格切换层面来看,此前火热的创新药行情降温,资金开始寻找新热点,AI板块顺势崛起。从行业自身发展层面来看,AI商业化加速,极大提升了市场对AI行业的预期。”孙珩表示,更为重要的是,从政策与需求

共振。从市场风格切换层面来看,此前火热的创新药行情降温,资金开始寻找新热点,AI板块顺势崛起。从行业自身发展层面来看,AI商业化加速,极大提升了市场对AI行业的预期。”孙珩表示,更为重要的是,从政策与需求

政策引导、盈利改善、股东回报意识提升

2025年上半年,已披露半年报的3066家公司中,1685家净利润同比增长。

“今年中期分红预案数量激增是政策引导、盈利改善与股东回报意识升级的多重结果。”南开大学金融发展研究院院长田利辉分析认为。

在他看来,2025年上半年A股整体盈利复苏,沪深300净利润同比增长18%,企业现金流充裕,为分红打下基础。在政策层面,证监会近年持续强化分红监管,明确鼓励符合条件的企业实施中期分红,部分公司积极响应政策号召。从市场逻辑角度出发,投资者对“价值投资”与“股东回报”的关注度提升,尤其在注册制改革背景下,分红成为衡量公司治理质量的重要指标。此外,行业分化加剧,头部企业通过分红巩固市场信心。比如,部分“近十年首次分红”的公司多属周期性行业,受益于价格周期上行,主动释放利润以优化估值。

融智投资基金基金经理兼高级研究员包金刚进一步表示,当前监管层已将“是否分红、分红多少”从上市

为市场注入“稳定器”

对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

“对投资者来说,3700多亿元的中期分红规模,相当于为市场注入‘稳定器’,尤其对偏好股息率的机构投资者形成吸引力。”田利辉表示。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤

为市场注入“稳定器”

对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

“对投资者来说,3700多亿元的中期分红规模,相当于为市场注入‘稳定器’,尤其对偏好股息率的机构投资者形成吸引力。”田利辉表示。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

“对投资者来说,3700多亿元的中期分红规模,相当于为市场注入‘稳定器’,尤其对偏好股息率的机构投资者形成吸引力。”田利辉表示。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

“对投资者来说,3700多亿元的中期分红规模,相当于为市场注入‘稳定器’,尤其对偏好股息率的机构投资者形成吸引力。”田利辉表示。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤



上市公司自选动作,变为评价其治理质量的重要指标,这直接抬升了上市公司整体分红意愿。与此同时,企业现金流与盈利质量同步改善也是上市公司慷慨分红的前提。2025年上半年,已披露半年报的3066家公司中,1685家净利润同比增长。龙头企业如中国中车归母净利润同比增长72%,宁德时代、牧原股份等经营性现金流充沛,有能力在保障再投资需求的同时提高高分红比例。此外,投资者结构变化也带来了“分

为市场注入“稳定器”

对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤

为市场注入“稳定器”

对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

“对投资者来说,3700多亿元的中期分红规模,相当于为市场注入‘稳定器’,尤其对偏好股息率的机构投资者形成吸引力。”田利辉表示。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤

溢价”。即,低利率环境下,保险、养老金、银行理财等长期资金对“稳定收益资产”需求激增。中期分红提供了比年度分红更早的现金回流,显著提升了相关个股对配置型资金的吸引力,并推升其估值溢价。

一位市场人士也告诉记者,近年来A股的分红环境不断改善,尤其是自2024年以来,新‘国九条’和分红新规落地实施,市场迎来了‘分红大年’。价值投资优势凸显,红利策略受到市场追捧,这与上

为市场注入“稳定器”

对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤

后续或面临分化

对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

“对投资者来说,3700多亿元的中期分红规模,相当于为市场注入‘稳定器’,尤其对偏好股息率的机构投资者形成吸引力。”田利辉表示。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

“对投资者来说,3700多亿元的中期分红规模,相当于为市场注入‘稳定器’,尤其对偏好股息率的机构投资者形成吸引力。”田利辉表示。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤

市公司提升股东回报息息相关”。

公开数据显示,2024年3755家沪深上市公司现金分红总金额约2.4万亿元,分红规模再创新高,并且现金分红比例持续提升。其中,科创板上市公司实施中期分红的公司数量从2020年的15家增长至2024年的111家。并且有105家科创板公司在2024年度“提质增效重回报”方案中明确表态要研究一年多次分红、年中分红或春节前预分红。

为市场注入“稳定器”

对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤

为市场注入“稳定器”

对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

“对投资者来说,3700多亿元的中期分红规模,相当于为市场注入‘稳定器’,尤其对偏好股息率的机构投资者形成吸引力。”田利辉表示。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤

田利辉认为,对市场而言,中期分红常态化将增强A股“投资属性”,吸引长期资金配置,缓解“重融资轻回报”痼疾。站在企业的角度,分红可优化公司资本结构,减少“高留存低效率”问题,同时传递盈利可持续性的积极信号。

包金刚就其观察更进一步表示,在分红频率提高、分红规模扩大的新常态下,A股价值投资环境正在发生“范式转换”。“制度土壤