

# 中期分红待发, 银行股能否出现“抢权行情”

随着本周4家A股上市银行中期分红落地,今年中期分红派发到账的银行将达到12家,分红总额突破367亿元。目前,还有2000多亿元“红包雨”在路上。

Wind数据显示,已明确2025年度中期分红、三季报分红方案的26家上市银行合计(拟)分红金额约为2646亿元,高于去年23家银行合计约2577亿元的中期分红总额,另有多家银行分红方案待明确。从分红进度来看,多数已披露分红计划的银行派息时间较去年提前,其中,四大行中期分红股权登记日较去年提前了1个月左右。

随着中期分红陆续落地,关于银行股中期抢筹行情告一段落的讨论升温。但不少机构判断,短期震荡难免,但现在说银行板块行情结束为时尚早。



## 现金红包“提前”发放

根据前期公告,苏州银行、杭州银行、南京银行、中信银行4家银行的中期分红会在本周密集落地。其中,苏州银行、杭州银行约9.39亿元、27.55亿元的中期分红分别在周一和周二派发到账,南京银行、中信银行的中期分红派息日分别在本周四和周五。

加上已经将现金红利发放日定在11月25日的无锡银行,本月底至少还有13家A股上市银行完成中期分红,相比去年同期的7家明显进度提前。截至18日,已有10家银行中期分红派发到账。

总体来看,目前共有26家A股上市银行披露中期/三季报分红计划并明确了分红金额,对应分红总额约2646亿元,数量和规模均超过去年。2024年,进行中期分红的A股上市银行有23家,分红金额约为2577亿元。

单看机构分红情况,国有大行仍是分红主力,占目前银行业中期分红总金额六成以上。其中,工商银行中期分红总额接近504亿元,建设银行、农业银行分红金额分别约为486亿元、418亿元,中国银行分红金额约为353亿元。另有邮储银行、交通银行、兴业银行、中信银行中期分红金额在百亿元以上。

此外,还有部分银行宣布进行中期分红,但尚未明确具体分红方案。以招商银行为例,半年报显示,该行2025年度中期利润分配现金分红金额占2025年半年度归母净利润的比例为35%,分红时间为2026年1月至2月之间,具体现金分红日期及股权登记日将另行公告。

这也是招商银行上市以来首次启动中期分红。半年报显示,该行今年上半年归母净利润为749.3亿元,以此计算,该行中期分红总额预计超过262亿元。

从各银行披露的分红实施时间安排来看,多数

银行今年的分红进度较去年提前。以国有四大行为例,去年四大行中期分红股权登记日普遍安排在今年1月,今年工商银行、农业银行中期分红的股权登记日安排在12月12日,中国银行、建设银行股权登记日为12月10日,提前了1个月左右。中信银行、民生银行、上海银行等中期分红时间也明显提前。

自2024年新“国九条”提出推动上市公司一年多次分红、预分红、春节前分红以来,越来越多的上市银行响应政策导向,将中期分红作为增强分红稳定性、持续性的重要手段。上述银行中,多家在今年首次启动中期分红或三季报分红,包括兴业银行、宁波银行、长沙银行、重庆银行、常熟银行、江阴银行、张家港行、无锡银行、苏农银行等。

## 抢筹行情如何演绎

10月中旬以来,银行股在持续回调后迎来反

弹,中证银行指数截至上周五涨近10%,明显跑赢大盘,本周则再度震荡回落。

周二,A股三大指数低开后持续震荡调整,截至收盘,沪指跌0.81%,深证成指跌0.92%,创业板指跌1.16%。银行板块延续前一日跌势,中证银行指数收跌0.34%,多数个股飘绿。

在此背景下,关于银行股中期抢筹行情告一段落的讨论升温。不过,国信证券银行业分析师王剑认为,10月中旬以来银行板块上涨行情的核心驱动因素是市场投资风格变化,中期分红只是催化因素之一。并且,参照去年中期分红抢筹行情日效应,今年中期分红抢筹行情虽已近尾声,但仍未结束。

“整体而言,10月中旬以来大行累计涨幅虽然已经与2024年涨幅相近,但由于启动时点以及市场风格差异较大,我们判断中期分红抢筹行情仍将延续,大概率能延续到11月底。”王剑在报告中表示。

数据显示,今年10月14日至11月14日一个月内,中证银行指数累计上涨7.9%,其中工商银行、农业银行、建设银行和中国银行累计涨幅分别约为13.5%、23%、9.9%和11.9%,多数涨幅已超过去年12个月累计涨幅。

但王剑也提示,2024年12月中期抢筹行情启动前银行指数整体处在上升趋势中,但今年10月中旬银行板块启动之前的约60个工作日申万银行指数处于持续回调中,回调幅度约为7%—11%,回调幅度较大。

随着股价波动和中期分红的推进,银行股的股息率也在发生变化。不过,招商证券银行业首席分析师王先爽提示,考虑到绝大部分银行中期分红并非额外分红,而是之前年度分红计划的一部分,即之前的一次年度分红分作两次发放,所以最终银行的股息要看全年银行分红率,并非未派发中期分红的银行最终股息率就低。因此,应注意动态股息率的测算失真问题。

据招商证券测算(2024年全年和2025年中报分红率取大者),截至上周五,银行股股息率中位数仍在4%以上。其中,北京银行、光大银行、成都银行等近10只个股股息率超过5%,农业银行、西安银行、郑州银行则股息率靠后,低于3%。同期,多数银行H股股息率处于更优水平。

据《第一财经日报》作者:元宁

# 科技企业抢滩AI应用赛道 产业链公司股价大幅上涨

11月18日,AI应用概念股大幅上涨,尤其是阿里相关个股,更是掀起涨停潮,其中美登科技一度30%涨停,宣亚国际、格尔软件、榕基软件连续两日涨停,福石控股、思创医惠、光云科技、元隆雅图、视觉中国等多只个股涨停,值得买、蓝色光标等个股大涨超10%。

近期,AI应用板块热度飙升,主要与两则消息有关:一是巴菲特旗下伯克希尔·哈撒韦公司首次大规模买入谷歌母公司(Alphabet)股票,持仓市值约43.4亿美元,占其持仓比例为1.62%,直接进入其前十大重仓股;二是阿里千问APP开启公测,引发市场热议。

## 科技公司瞄准AI应用

在业内人士看来,伯克希尔·哈撒韦首次买入谷歌股票,全球资本市场的目光有望从算力层面,转向大模型、AI应用等层面。此外,海内外科技大厂近期在AI应用方面也有新动作。

国外方面,11月12日,OpenAI正式官宣推出新一代旗舰模型GPT-5.1系列,官方表示此次升级旨在“让ChatGPT更智能,对话体验更有趣”。另外,谷歌公司旗下大模型Gemini 3.0也即将发布,旨在通过多模态能力、代码生成和交互设计等突破重塑AI竞赛格局。

国内方面,11月13日,百度宣布,萝卜快跑、慧播星数字人、秒哒、文库网盘等一系列AI应用正加速出海。11月18日,百度还在定期报告中首

次披露AI业务收入,今年第三季度AI新业务收入同比增长超50%,达到人民币约100亿元,其中AI原生营销服务收入同比增长262%。

11月17日,阿里巴巴宣布个人AI助手千问APP正式开启公测,免费向用户开放。据媒体报道,该APP公测首日即迎来流量高峰,导致部分服务出现拥堵和中断。不过,阿里千问对此回复称:“我好着呢,状态良好,欢迎来问!”

华西证券认为,阿里启动千问项目布局C端是AI战略的进一步扩张,瞄准C端广阔市场规模,同步研发国际版千问APP,凭借Qwen模型优秀性能及国际影响力与ChatGPT直接争夺海外用户。

## 概念股大幅异动

在上述消息影响下,近期AI应用概念走势良好。11月18日,阿里概念股更是掀起涨停潮,涨势较好的AI应用概念股均与阿里有密切的关系。美登科技大涨超22%,在其半年报提到,公司旗下产品多次被阿里商家服务市场评为“淘拍档”,在行业内具有良好的口碑和品牌效应,在电商SaaS行业中处于领先地位。

光云科技涨停,其在半年报中提到,公司在淘宝、天猫、1688等各大电商平台上提供SaaS产品及增值服务,在行业内具有良好的口碑和品牌效应,旗下产品多次被各大电商平台授予优质奖项。公司被阿里授予了“订单工具/商品管理类复购、好评榜第一,企业ERP类目复购榜第一,星耀伙伴客户关系管理工具服务商”。

值得买大涨超14%,公司在半年报中提到,

## 相关参股公司曝光

据统计,阿里概念中,有21只个股有望持续高成长,机构一致预测2026年、2027年净利润增速均超30%且评级机构数在5家以上。其中,石基信息、万兴科技、新时达、寒武纪-U等个股明后两年净利润增速均有望超50%。

值得一提的是,阿里系还参股了部分A股公司。数据宝统计,阿里系直接或间接参股的个股有12只,其中持股比例较高的有三江购物、石基信息、翱捷科技-U、众信旅游、漱玉平民、华人健康等,占流通股比例均超过10%。

相比2024年三季报,阿里系已经退出光线传

媒等个股前十大股东名单,且减持了居然智家等个股。在业内人士看来,这背后是阿里对电商、AI两大赛道的战略聚焦。对于能为这两大核心战略提供赋能的参股企业,阿里大概率会持续倾斜资源,这些公司也将在阿里未来的发展进程中获得实质性利好。

国元证券研报也表示,千问APP将助力阿里巴巴加速拓展C端市场,依托其海量的C端客户,有望打开新的成长空间。该机构建议关注阿里巴巴产业链的相关公司,特别是具备落地能力的公司。

据《证券时报》作者:陈见南

# 多家A股上市公司切入机器人赛道

11月份以来,江苏云意电气股份有限公司(以下简称“云意电气”)、广东瑞德智能科技股份有限公司(以下简称“瑞德智能”)、浙江永贵电器股份有限公司(以下简称“永贵电器”)等多家A股上市公司通过设立子公司、股权增资、签订合作协议等方式切入机器人赛道,涉及核心零部件研发、细分场景应用、生态协同合作等多个方向。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧表示:“这一热潮源于产业成熟度与市场需求的深度契合,标志着国内机器人产业从技术验证阶段正式迈入规模化发展关键转折期。核心零部件国产化取得实质性进展,关键技术成本有效降低,叠加高端制造定向政策支持,为上市公司创造了绝佳入局窗口。而上市公司的资本优势与产业化能力,正成为推动机器人产业进一步发展的核心力量。”

## 发展路径多元化

具体来看,11月18日,云意电气发布公告称,公司拟使用自有资金1亿元投资设立全资子公司南京云意机器人有限公司(暂定名),持有其100%股权。本次投资的核心逻辑是依托汽车与机器人在结构设计、制造工艺上的技术同源性,发挥公司在控制器领域的技术优势,向机器人领域延展产品应用场景。

11月14日,瑞德智能发布公告称,公司拟出资1000万元对深圳昱拓智能科技有限公司增资,增资后将持有其2.3%股权。据了解,深圳昱拓智能科技有限公司是发电厂机器人细分领域龙头,核心产品包括轨道式巡检机器人,已覆盖五大发电集团。此次增资将助力瑞德智能快速积累机器人领域技术、拓展相关业务,进一步强化以智能控制为核心的整体竞争力,构筑长期发展优势。

合作共赢成为行业主流趋势。11月12日,永贵电器发布公告称,公司与智元创新(上海)科技股份有限公司签订框架协议,双方将基于各自领域核心优势,通过资源共享、优势互补、强强联合实现双赢,共同探索连接器及线束在机器人上的应用,以及人形机器人在连接器制造领域及上下游产业的创新应用。

此外,江苏纽泰格科技股份有限公司、东睦新材料集团股份有限公司等多家上市公司均在加速布局机器人领域。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平表示:“从相关上市公司布局路径看,市场已跳出追风口的短期思维,转向深耕产业细分领域。如传统制造企业借力技术同源性跨界延伸,科技企业聚焦细分场景突破。这种差异化布局降低了产业试错成本,加速了全产业链协同,让产业发展更具韧性,且形成了核心部件攻坚与场景应用落地的双轮驱动格局。”

## 产业生态持续完善

上市公司密集布局机器人领域的背后,是政策、市场、技术三大维度的协同支撑,为产业发展筑牢基础。

政策层面已形成“国家引导+地方配套”的联动体系。全国工业和信息化主管部门曾召开座谈会,强调要更大力度推动科技创新和产业创新融



合发展,提升产业核心竞争力。抓好国家科技重大专项和国家重点研发计划重点专项实施,加强科技创新平台建设,加强科技型中小企业孵化器培育。启动促进工业新兴产业发展培育壮大新动能行动,完善人形机器人、物联网、高端仪器仪表等产业发展政策。工业和信息化部印发的《人形机器人创新发展指导意见》,为人形机器人这一颠覆性产品划定清晰发展方向。地方层面则通过完善配套设施、提供人才补贴、加大研发支持等方式优化产业生态。

市场需求的持续释放为产业增长注入强劲动力。根据北京恒州博智国际信息咨询有限公司的统计及预测,2024年全球机器人市场销售额已达276.4亿美元,预计2031年将攀升至815.6亿美元,2025年至2031年复合年均增长率约达18%。

技术与生态层面的支撑体系持续完善。技术跨界复用成为重要趋势,如比亚迪股份有限公司将汽车“三电技术”迁移至机器人领域研发,云意电气等企业则依托原有技术积累向机器人领域延伸;南京、上海等产业集聚区凭借完善的配套设施与丰富的人才储备,加速区域协同创新。

余丰慧进一步表示:“政策、市场与技术的三重支撑,让机器人产业进入发展黄金期。国家政策明确了发展方向,广阔市场空间提供了成长舞台,技术跨界融合与国产化突破降低了准入门槛。上市公司积极入局,既为自身开辟增长曲线,也通过资本赋能与技术迭代完善产业生态,加速形成‘技术突破-场景落地-规模增长’的良性循环。”

尽管机器人产业前景广阔,但其发展仍面临多重挑战。采访中,记者了解到,该产业部分核心技术研发尚处于攻坚阶段,部分关键零部件的性能与加工精度仍有提升空间,部分领域尚未形成规模化收入;宏观经济波动、技术迭代速度较快等因素可能影响项目推进节奏;核心人才短缺问题尤为突出,多领域复合型人才稀缺,同时供应链协同效率有待提升、产业标准尚未完全统一等问题制约着产业规模化发展。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜表示:“面对挑战,企业需保持战略定力。在核心技术上聚焦关键环节持续攻关,借力国产化替代浪潮实现突破;人才方面通过校企合作、跨行业引进破解短缺难题;产业协同上,龙头企业应牵头参与行业标准制定,推动供应链上下游高效联动。理性布局、久久为功,方能在行业竞争中占据有利地位。”

据《证券日报》作者:陈红