

四大行即将派发中期“红包” 上市银行超2600亿元分红在途

银行又要撒“红包”了。

12月8日晚间,工商银行与农业银行同步发布2025年中期分红派息实施公告显示,两家国有大行将在12月15日完成现金红利发放,合计向A股股东派发约762亿元现金股息。

截至目前,今年共有32家上市银行宣布(拟)实施中期分红(或三季度分红),数量较2024年多8家,其中9家银行为首次计划实施;目前已有26家银行宣布具体的利润分配方案,平均分红率为24.9%,合计分红金额2645.66亿元,较去年增长2.55%。

四大行中期分红即将落地

工商银行出手最为大方。公告显示,该行2025年中期利润分配方案已获股东会审议通过,A股每股派发现金股息0.1414元,股权登记日定于12月12日。此次派发现金股息总计约503.96亿元,其中A股派发现金股息约381.23亿元。

农业银行方面,2025年半年度利润分配方案同样获得股东会通过。本次利润分配每股派发现金红利0.1195元,共计派发现金红利约418.23亿元。其中,A股派发现金红利约381.50亿元。两家银行的除权(息)日均为12月15日。

国有大行今年中期分红落地节奏明显加快。12月5日,中国银行、建设银行已率先发布中期分红实施方案。中国银行每股派发现金红利0.1094元,A股派发现金红利261.02亿元。建设银行每股派发现金红利0.1858元,A股派发现金股息约39.36亿元。

截至目前,已有四家国有大行公告今年中期分红落地实施,相较去年同期提前近一个月。交通银行、邮储银行的相关分红方案也有望在本月召开的股东大会上审议通过。

其实,自11月以来,上市银行中期分红就进入到密集实施阶段。银河证券的研报数据显示,截至目前,共有32家上市银行宣布拟实施中期分红(或三季度分红),数量较2024年多8家,其中9家银行为首次计划实施;目前已有26家银行宣布具体的利润分配方案,平均分红率为24.9%,合计分红金额2645.66亿元,较去年增长2.55%。从计划派息时间来看,18家上市银行披露了派息时间,其中A股、H

2025年上市银行中期分红金额前十名

证券代码	证券名称	现金分红金额(亿元)	派息日
601398.SH	工商银行	503.96	2025-12-15
601939.SH	建设银行	486.05	2025-12-11
601288.SH	农业银行	418.23	2025-12-15
601988.SH	中国银行	352.50	2025-12-11
601658.SH	邮储银行	147.72	2026-01-12
601328.SH	交通银行	138.11	--
601166.SH	兴业银行	119.57	--
601998.SH	中信银行	104.61	2025-11-21
601818.SH	光大银行	62.04	--
600016.SH	民生银行	59.54	2025-09-16

股派息日较去年提前的银行分别有9家、6家,A股多集中于11月、12月派息,H股多集中于次年1月派息。

银河证券银行业分析师张一纬表示,整体来看,拟实施中期分红的银行数量增加,多数银行分红率保持稳定,部分股份行、城商行分红率进一步提升,且派息时间前移,体现银行板块稳健的红利价值,对中长期资金吸引力不减,进而有望推动红利价值加速兑现。

根据同花顺统计,目前A股已经派息的银行有14家,其中出手较为大方的银行有南京银行、杭州银行、上海银行等。根据杭州银行的分红方案,其向全体普通股股东每股派送现金股利0.38元(含税)。以该行当前普通股总股本72.49亿股测算,此次中期分红将派发普通股现金股利达27.55亿元(含税),分红总额较上年中期分红增长24.10%。

在股息率方面,截至最新收盘,上市银行股息率平均值为4.48%,其中有12家银行股息率超过5%,26家银行股息率超过4%。交通银行、建设银行、工商银行、邮储银行、中国银行、农业银行的股息率分别为4.18%、3.93%、3.73%、3.72%、3.52%、3%。

国信证券亦指出,2025年国有行中期分红进度早于去年,股权登记日在12月中旬初期,相较于2024年股权登记期集中在1月上旬,明显提前。因此,银行中期分红抢筹行情也有所提前。

除了中期分红,重庆银行还预告了三季度分红,重庆银行表示,拟以实施权益分派股权登记日

的普通股总股本为基数,向全体普通股股东每10股派发现金股利1.684元(含税),合计派发现金红利约5.85亿元(含税),占同期归属于该行普通股股东净利润的11.99%。

华创证券金融业首席分析师徐康表示,银行中期分红相继落地,同时多家银行发布估值提升计划,银行中长期投资价值持续凸显。

13家银行已披露15次增持计划

银行的投资价值,也吸引到自家高管和股东的注意。

近期,多家上市银行的重要股东和高管纷纷出手增持自家股票,传递出积极的市场信号。银河证券的研报显示,今年以来共有13家上市银行披露15次增持计划,增持主体包括央企集团、地方产业资本等大股东及公司高管。目前,仍有增持计划在进行中,多为成都银行、苏州银行、常熟银行等优质城农商行。股东及高管增持体现对部分上市银行战略规划、发展前景及长期投资价值的认可,有助上市银行加强市值管理,稳定投资者预期。同时,上市银行红利价值凸显,业绩稳步修复趋势不变,有望为增持主体带来稳定的财务回报,且估值仍处较低水平,配置性价比突出,各类资金流入有望持续推动银行板块估值修复。

成都银行方面,其实际控制人控制的股东——成都产业资本集团和成都欣天颐,在8月27日至11

月21日期间,合计增持了约3424.70万股,累计投入资金达6.11亿元。

与此同时,南京银行也披露了外资股东法国巴黎银行(QFII)的增持情况,该机构在9月29日至11月20日期间,增持了逾1.28亿股,占南京银行总股本的1.04%,增持后持股比例升至18.06%。此外,常熟银行和沪农商行的高管也加入了增持行列,常熟银行行长陆鼎昌等6名高管计划在未来6个月内增持不少于55万股,而沪农商行行长汪明等5名高管则在近期购入了超25万股,并承诺锁定两年。

中信证券银行业首席分析师肖斐斐表示,近期上市银行股东和高管延续积极增持,有助于为银行板块股价提供一定支撑。

国泰海通证券银行业分析师马婷婷表示,年初至今多家银行股东、董事、高管踊跃增持,彰显其等对自身银行价值的认可,未来战略规划及发展前景的信心。横向比较来看,今年以来银行板块获股东或高管净增持金额约为90.30亿元,在31个行业中位居第一。其中增持金额约126.30亿元,位居第二,仅次于交通运输业。

横向比较来看,今年以来,银行板块获股东或高管增持金额约为126.30亿元,在行业板块中排名第二,仅次于交通运输业。此外,银行板块获股东或高管净增持金额约30亿元,由此计算,银行板块获股东或高管增持金额超90亿元。

从具体情况来看,其中增持金额前五的银行分别为南京银行(73.8亿元)、苏州银行(17.4亿元)、光大银行(12.4亿元)、浦发银行(8.9亿元)、成都银行(6.1亿元)。

此外,常熟银行、苏农银行也于近期公告“部分董事、监事、高级管理人员”将自公告以后的6个月内增持自家银行股份,当前成都银行、苏州银行、齐鲁银行的股东及高管增持计划仍在进行中。

肖斐斐表示,近期市场波动较大,银行股相对收益显著,资金流入力度加大,板块防守价值显著,低估值大行表现更加显著。年底步入长线资金配置时段,有助催化银行股市场表现。

近期银行板块的好消息接踵而来,除了增持之外,张一纬认为,险资股票投资风险因子下调落地,加力引导中长期资金入市,有望为银行板块带来增量资金,相关指数权重股将受益。且银行房地产相关风险敞口占比低,资产质量受影响基本可控,但房地产信用风险仍需关注。结合多维增量资金加速银行估值重塑,继续看好银行板块配置价值,维持推荐评级。

供稿:《21世纪经济报道》作者:叶麦穗

A股年内累计 回购超1400亿元

监管层呵护市场信号不断,A股上市公司也积极进行股份回购。从今年以来看,经Wind数据统计,截至目前A股已经有1465家公司实施回购计划,合计回购金额超1400亿元。

12月9日,美的集团披露公告称,已完成100亿元回购。值得一提的是,此次美的集团回购金额是A股历史上唯二的单次金额达百亿的回购。在其之前,格力电器曾于2021年9月披露公告称,回购方案已实施完毕,当次累计通过回购专用证券账户以集中竞价方式买入公司股份3.16亿股,占截至公告日公司总股本的5.25%,最高成交价为56.11元/股,最低成交价为40.21元/股,成交总金额为150亿元(不含交易费用)。

除美的集团外,纳芯微也在12月8日的首次回购公司股份公告中称,当日通过上交所系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份34.45万股,回购成交的最高价为157.5元/股,最低价为153.94元/股,支付的资金总额为5374.28万元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。

实际上,近年来证监会鼓励上市公司回购信号不断。10月27日,证监会主席吴清在2025金融论坛年会开幕式上提到,督促上市公司完善治理、加大分红回购增持力度,以稳健业绩筑牢价值根基,用真金白银回报股东支持。另外,12月5日,证监会就《上市公司监督管理条例(公开征求意见稿)》(以下简称《条例》)公开征求意见,《条例》主要内容包括加强投资者保护,对市值管理、现金分红、股份回购等作出明确要求。

截至目前,A股年内美的集团以115.45亿元的期间回购金额居首。贵州茅台、宁德时代年内回购金额则分别位列第二、第三,公司期间回购金额分别约为60亿元、43.87亿元。

年内回购金额超30亿元的还有徐工机械,回购金额约30.66亿元。除上述4股外,截至目前,年内还有牧原股份、中远海控、药明康德等11股回购金额在10亿—30亿元。

经Wind统计,1月2日—12月9日,在上述1465只实施回购的个股中,1172股区间累计实现上涨,占比八成。在通过回购股份真金白银回馈投资者的同时,从年内回购个股基本面来看,超八成均于前三季度实现盈利。

具体来看,1465只年内实施回购的个股中,1200股今年前三季度均实现盈利,占比约为81.91%。其中,贵州茅台前三季度以646.27亿元的盈利规模居首;宁德时代当期实现归属净利润约490.34亿元,位列第二。

“未来A股回购市场应该会更常态化、理性化。”知名商业顾问,企业战略专家霍虹屹表示,随着投资者越来越成熟,会更关注回购的“质量”,比如是真金白银回购还是象征性操作,那些真正基于长期价值的回购会更受认可。

据《北京商报》作者:马换换 王蔓萋

机构调研北交所公司热情攀升 科技赛道成焦点

2025年,北交所市场的机构调研热情迎来大幅提升。截至目前,272家北交所公司接受各类机构调研,覆盖比例超95%,一致魔芋以21次的高频调研成为“明星标的”。调研主体从基金、券商,扩大到社保基金、知名私募、产业资本以及外资机构。

值得一提的是,部分被调研公司迎来了机构投资者入驻,让北交所专精特新企业价值得以彰显。

参与主体多元化

据统计,今年以来总共272家北交所公司获调研,覆盖比例达95.10%,机构的调研活动不再局限于少数明星企业,而是从龙头延伸至细分赛道优质中小企业。

从调研频次上,总共有13家北交所公司今年被调研超过10次,其中一致魔芋年内被21次调研领跑,国航远洋、威贸电子分别获调研19次和14次。从机构调研家数看,一致魔芋、民士达、纳科诺尔分别吸引383家、363家、313家机构调研。

调研主体呈现多元化趋势。除了传统的公募基金和证券公司,还有社保基金,以及知名私募如淡水泉、朱雀基金、东方港湾、上海混沌投资等,产业资本如上汽金控、蚂蚁集团等,外资机构如红杉

中国、麦格理集团、摩根大通、野村证券、高盛资管、景顺环球等也频繁现身。

万通液压在3月13日迎来包括社保基金在内的49家机构“登门”,与机构交流了与盘古智能合作会对公司未来发展产生哪些影响等话题。淡水泉今年以来调研动作密集,调研了科达自控、万源通、中裕科技、基康技术等;朱雀基金在2月11日至2月12日拜访贝特瑞,参与此次调研的还有拉扎德资产、禾其投资以及摩根资产管理等,聚焦公司印尼项目投产、摩洛哥项目推进等海外布局情况。

众多调研活动中,还出现了知名投资人但斌、葛卫东的身影。但斌掌舵的东方港湾在10月14日携成泉资本等25家机构调研了汉鑫科技,关注

其在智能驾驶领域的产品布局及后续发展情况。而在6月19日,葛卫东的上海混沌投资已先行一步,与国晖投资等20家机构走访汉鑫科技。上海混沌投资在北交所的调研活动中表现活跃,调研的公司还包括科达自控、同惠电子、太湖雪、利通科技、华密新材、威贸电子、海能技术、万通液压。

外资机构方面,红杉中国调研了中科美菱、朗鸿科技、华洋赛车、民士达等;Willing Capital则关注了基康技术、佳合科技、天马新材、巨能股份、广脉科技、华密新材等。作为北交所“市值一哥”,贝特瑞堪称外资机构调研的热门标的,先后接待两批外资调研团队,包括摩根大通集团、景顺环球、北石资本、麦格理集团等。

“三新”成为“香饽饽”

身价值的重要性,随着市值管理理念的传播,企业的市值管理意识增强,越来越愿意主动和配合机构调研;另一方面,随着北交所上市企业规模和质地的整体上升,机构主动调研动力增强,越来越多的机构将目光投向北交所这个新生市场,希望深入挖掘北交所投资机会。

在周运南看来,机构调研最关注的就是上市公司的“牛股基因”,即该公司成为牛股的潜力、可能和预期。核心关注企业的“三新”,即技术新突破、产品新方向、业绩新增长。

从今年的调研标的来看,机器人、低空经济、

6G、量子科技、AI眼镜等“三新”公司成为机构调研的“香饽饽”。

其中,北交所机器人概念板块已形成规模效应,目前有超过30家相关概念公司,产品覆盖伺服电机、谐波减速器等核心零部件,威贸电子、三协电机、鼎智科技、丰光精密、苏轴股份等公司备受机构欢迎。威贸电子今年接待了14批机构调研,奥迪威今年也迎来9批机构上门。

低空经济概念股方面,民士达今年累计获得363家机构调研,富士达在10月30日接待了一批机构投资者。

为67.43亿元、98.92亿元、103.07亿元。

数据同时显示,2025年三季度末基金在北交所持股市值前十大企业分别为锦波生物、纳科诺尔、贝特瑞、曙光数创、开特股份、同力股份、广信科技、诺思兰德、并行科技、艾融软件,均为机构调研热门股。

社保基金作为长线资金的代表,其持仓动向具有风向标意义。广信科技是社保基金加码北交所的标的之一,其2025年三季报显示,全国社保基金四一六组合新进公司前十大流通股名单,持有52.15万股,占公司流通股比例为1.76%。除社保基金外,还有兴全基金、汇添富基金等多家头部机构买入该公司。

周运南认为,北交所上市公司前十股东中涌

现越来越多的公募基金和大型私募机构,这些机构大多是中长线投资者,它们的持仓将会是上市公司流通盘的“压舱石”,既是对公司的价值发现,也会对公司股价起到稳定效果,更能对公司价值背书。

事实上,机构也因此获益不小。2025年前三季度所有北交所主题基金均获得较大收益。截至2025年11月28日,11家北交所主题基金在2025年至今取得平均52.12%的回报收益,11家主题基金产品在今年至今全部取得正收益。

开源证券北交所研究中心总经理诸海滨认为,随着后续主题基金两年定开产品打开申购赎回渠道,有望进一步推动北交所投资者结构多元化,提高机构参与度。 据《证券时报》作者:钟恬