



A股上市公司半年度分红密集落地

■本报记者 冯雨瑶

当下,A股上市公司半年度分红正密集落地。

根据Wind对于上市公司权益分配方案的统计,18只A股于9月18日股权登记,派息日均为9月19日。其中,17股拟派息,1股拟派息、转增或送股同时实施。上述18只A股中,厦门吉比特网络技术股份有限公司、山东信通电子股份有限公司、可孚医疗科技股份有限公司分红力度最大,每10股分别拟派息66元、6元、6元。

半年度分红密集落地,折射出上市公司回报投资者的意愿显著提升。Wind数据显示,2025年共有780家A股上市公司公布半年度现金分红方案,合计现金分红总额6446亿元,远超去年同

期水平。

具体来看,央企担当了半年度分红的“中流砥柱”。从行业分布来看,高分红央企主要集中在能源、金融、通信等关键领域。

例如,根据半年报分红方案,三大运营商中国移动有限公司、中国电信股份有限公司(以下简称“中国电信”)、中国联合网络通信股份有限公司拟分红总额合计742.56亿元。其中,中国电信拟派发现金红利165.81亿元,分红总额占同期净利润的72%。中国电信表示,拟将2025年度公司以现金方式分配的利润占股东应占利润的比例较2024年度进一步提升,持续为股东创造更大价值。

“三桶油”亦慷慨回馈股东。半年报分红方案显示,“三桶油”拟合计分红超过800亿元。其中,中国石油天然气股份有限公司拟派

发402.65亿元,中国石油化工股份有限公司拟派发106.62亿元,中国海洋石油有限公司拟派发316.02亿元。

此外,国有六大行拟合计分红近2047亿元,占整体分红金额的比例约32%。

“央企成为分红主力折射出三重逻辑。”南开大学金融学教授田利辉对《证券日报》记者表示,一是政策导向明确,国资委近年来持续强化央企利润分配考核,要求“应分尽分、能分多分”;二是央企盈利结构优化,能源、金融、通信等行业受益于新能源基建、数字化转型及利率下行周期下的资产重估,现金流稳定性显著增强;三是央企通过高分红稳定投资者信心。

福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示,政策层面,

国资委考核体系转向“一利五率”,将利润分配纳入指标,倒逼央企提升分红比例。同时,高分红有助于央企加强市值管理,为后续混改、战略重组等资本运作铺路。

近年来,A股上市公司一年多次分红已成为新风向。

田利辉表示,上市公司加大分红力度,是资本市场从“重融资”向“重回报”生态重构的关键转折。“其一,投资者结构优化倒逼分红制度完善,随着险资、养老金等长线资金占比提升,市场对‘股息率—估值’匹配度的关注超越短期业绩波动;其二,监管层通过分红比例引导、税收优惠等政策,推动价值投资理念落地;其三,企业治理能力升级,倒逼企业盈利模式从‘规模扩张’转向‘质量优先’。”



探寻产业发展“新引擎”·特色产业集群

上海向全球辅助驾驶领先城市迈进

■本报记者 张文涵

在黄浦江两岸,一场辅助驾驶产业变革正全面展开。

伴随着“叮”一声,无人出租车的车门自动解锁,《证券日报》记者进入汽车后排坐下,车内只有记者一人,在中控屏按下“开始行程”图标后,汽车的转向灯随即亮起,方向盘缓缓转动,车辆平稳汇入上海浦东市区的车流中。

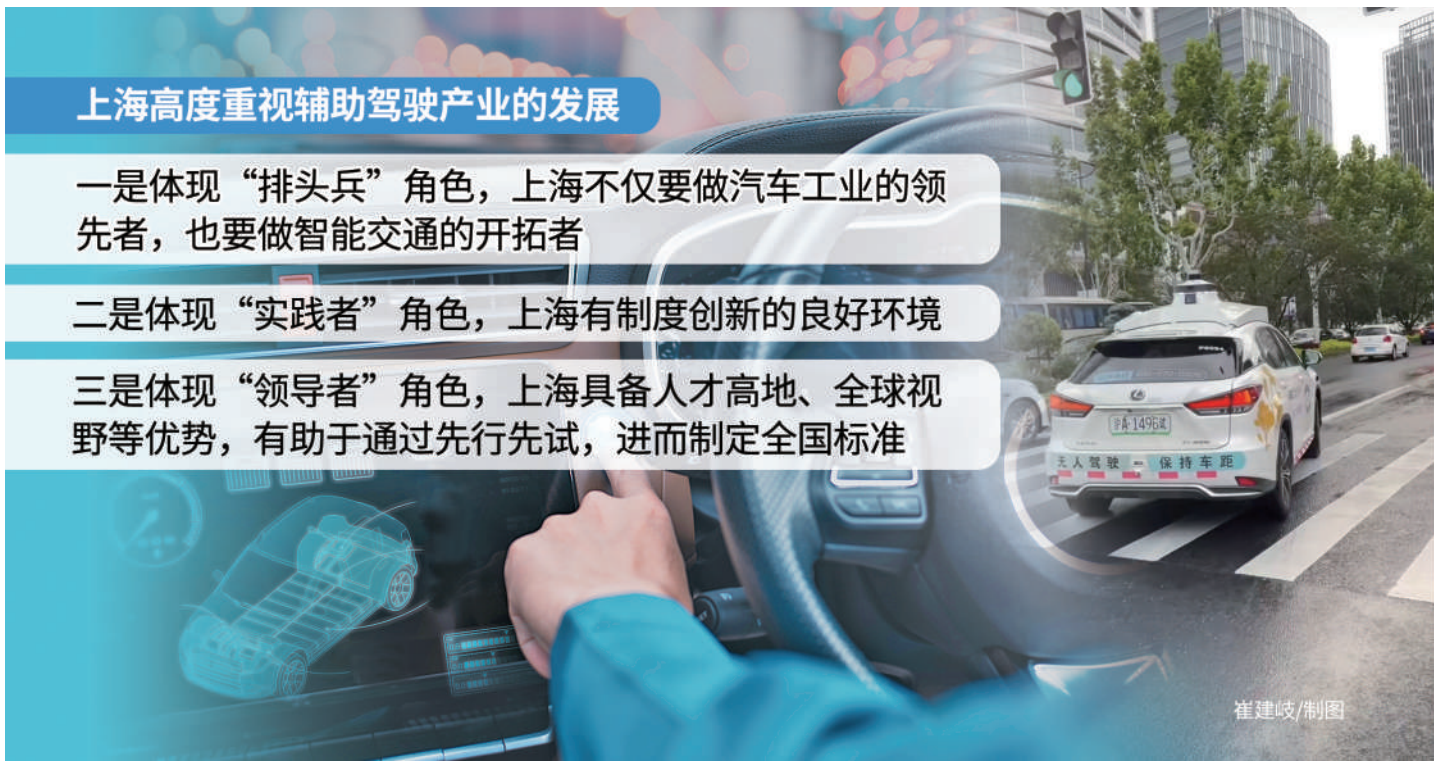
这一颇具科技感的场景,如今在上海街头越来越常见。Robotaxi(无人驾驶出租车)的加速落地,是上海辅助驾驶产业蓬勃发展的一个缩影。近年来,随着政策的持续加码和企业的相继布局,上海正加速向全球辅助驾驶领先城市迈进。近日,《证券日报》记者实地走访上海地区多家企业,进一步探寻上海辅助驾驶产业现状、发展密码和未来趋势。

“政策+资本”驱动

辅助驾驶行业在上海的快速发展,离不开政策规划、路权开放、牌照发放、产业协同、技术验证、消费习惯培养等方面面的政策支持。

比如,2022年,上海市发布的《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》提出,到2025年,全市智能网联汽车产业规模力争达到5000亿元。2023年,浦东新区首批无人驾驶人智能网联汽车道路测试牌照发放。2025年7月份,上海经济信息化委等部门联合发布《上海高级别自动驾驶引领区“模速智行”行动计划》,提出到2027年,上海将实现L4级自动驾驶载客突破600万人次,基本建成全球领先的高级别自动驾驶引领区,形成具有国际竞争力的智能网联产业集群。

“上海高度重视辅助驾驶产业的发展,第一是体现‘排头兵’角色,上海不仅要做强汽车工业的领先者,也要做智能交通的开拓者;第二是体现‘实践者’角色,上海有制度创新的良好环境;第三是体现‘领导者’角色,上海具备人才高地、全球视野等优势,有助于通过先行先试,进而制定全国标准。”安永大中华区



上海高度重视辅助驾驶产业的发展

一是体现“排头兵”角色,上海不仅要做强汽车工业的领先者,也要做智能交通的开拓者

二是体现“实践者”角色,上海有制度创新的良好环境

三是体现“领导者”角色,上海具备人才高地、全球视野等优势,有助于通过先行先试,进而制定全国标准

战略与交易咨询合伙人、先进制造与移动出行(汽车)行业主管合伙人叶亮对记者表示。

辅助驾驶产业正进入爆发期,而上海雄厚的产业链实力,有助于其进一步巩固“领导者”地位。工业和信息化部数据显示,2024年,上海共推广新能源汽车27.83万辆,历年累计推广164.5万辆,推广规模居全球城市第一。累计建成各类充电桩91.3万个、换电站225座,车桩比约1.8:1,在全国处于领先地位。

上汽集团、特斯拉等企业构建了以上海为中心的长三角零部件供应链体系,汽车成为上海制造业的支柱产业。智能网联、辅助驾驶作为未来汽车的标配,也成为上海深入推进新型工业化、打造新质生产力的重要抓手。

与此同时,上海辅助驾驶产业持续受到资本青睐。市场机构IT桔子数据显示,2019

年至2024年,我国无人驾驶行业共发生投融资事件220起,其中上海区域发生52起,占比为23.64%,显示出资本对上海辅助驾驶企业的信心。

此外,无论是传统的汽车零部件企业,还是哈啰等互联网企业,均在稳步推进辅助驾驶。上海徕木电子股份有限公司相关人士对《证券日报》记者表示,公司累计开发2000多款汽车连接器及组件产品,全面覆盖智能座舱、智能辅助驾驶、发动机、三电及整车连接系统,同时也在依托TSN(时间敏感网络)系统,参与高阶辅助驾驶技术开发。

“上海具备推广辅助驾驶的所有先决条件,包括主机厂、生态服务商、技术企业、通讯基础、使用场景、消费者接受度、行业监控、政策指导,因此,其有望成为全球辅助驾

驶产业高地。”叶亮表示。

竞逐“Robotaxi第一城”

业内人士认为,辅助驾驶产业的发展,需要在应用场景上实现突破,从而形成“滚雪球”效应。从港口智能重卡、郊区无人环卫、外滩观光巴士到浦东无人驾驶出租车,上海拥有丰富的应用场景,为辅助驾驶技术的落地提供了肥沃的土壤,是未来“Robotaxi第一城”的有力竞争者。

上海在Robotaxi产业布局已久。早在2019年9月份,上海市就发布《上海市智能网联汽车道路测试和示范应用管理办法(试行)》。同年,滴滴出行相关人士对外表示,将在上海的特定区域内推行无人驾驶出租车服务。

(下转A2版)

阿里巴巴“重返3万亿”背后的中国科技叙事

■邢萌

9月17日,阿里巴巴市值重回3万亿港元,年内股价接近翻倍,成为中国科技资产走强的一个缩影。

今年以来,恒生科技指数涨幅超40%,印证了境外投资者加仓科技股的强烈意愿;创业板指、科创50指数屡创历史新高,彰显出境外投资者对科技赛道的青睐。从港股到A股,境内外投资者的同向增配,清晰地传递出全球资本对于中国科技资产价值的乐观预期。

在笔者看来,全球资本竞逐中国科技资产绝非一时冲动,而是三重价值逻辑共振下的理性选择:中国经济稳中向好筑牢发展根基、新兴产业发展壮大形成先发优势、科技企业异军突起驱动技术跃迁,层层传递信心、步步夯实基础,推动中国科技资产成为国际资产配置中的优选项。

其一,中国经济高质量发展的确定性提供稳定预期。作为全球经济增长的重要引擎,中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大,长期

向好态势明确,为全球资本锚定科技资产提供坚实支撑。

今年以来,面对复杂严峻的内外环境,我国加紧实施更加积极有为的宏观政策,推动经济稳中有进、稳中向好。从核心数据来看,前8个月国民经济主要指标总体平稳,产业链供应链韧性增强,新质生产力发展提速。宏观经济恢复向好,政策体系协同优化,共同为科技创新营造了稳定且可预期的发展生态,从根本上强化了全球资本配置中国科技资产的信心。

聚焦资本市场,监管部门出台一系列举措支持优质科技企业发行上市、优化科技上市公司并购重组等制度,加大多层次债券市场对科技创新的支持力度等,着力提升资本市场服务科技创新质效。这不仅有效拓宽了科技企业的融资渠道,更加速了技术迭代节奏与产业资源整合效率,为科技资产的价值成长注入强劲动力。

其二,中国新兴产业的引领性构筑竞争优势。在全球科技竞争格局中,我国新兴产业凭借完整的产业链支撑与丰富的场景驱动优势,

展现出穿越经济周期的成长韧性,与全球资本对可持续价值的配置需求深度契合。

近年来,我国大力推动产业结构优化升级,在加强传统产业改造升级的同时,加快培育壮大新兴产业,取得显著成效。尤其是在人工智能、新能源等前沿赛道,国内企业已实现从技术跟跑到并跑、部分领域领跑的跨越式发展,硬科技实力持续增强,国际竞争力日益凸显。这种引领性,意味着更广阔的市场空间、更稳定的产业生态、更清晰的投资回报路径。这与全球资本寻找穿越周期核心资产的内在诉求高度匹配,也由此成为中国科技资产吸引国际资本布局的核心逻辑之一。

其三,中国科技企业的成长性打开价值空间。当前,中国优质科技企业呈现“低估值+高成长”稀缺特性,配置性价比较高,推动全球资本重构对中国科技资产的定价逻辑。

目前,我国A股、港股市场整体估值处于历史低位区间,科技板块估值也同步处于相对低位水平,为资本介入提供了显著的安全边际与配置价值。与低估值形成反差的是科技企

业的高成长性:一方面,科技企业研发投入强度不断攀升,以科创板为代表的上市公司研发强度远超市场平均水平;另一方面,科技企业技术突破正在有效转化成为实质业绩增长,一批来自新兴产业的龙头科技企业业绩表现亮眼。

更为重要的是,近期科技板块估值持续修复,进一步放大了资本回报预期。这一修复并非短期流动性驱动的行情波动,而是企业盈利预期改善与估值回归的必然结果,显著强化了全球资本增配中国科技资产的市场共识。

可以预期的是,随着中国经济恢复向好、新兴产业发展壮大、企业技术迭代突破,全球市场对中国科技发展的长期信心将稳步增强。这种信心也必将推动中国科技资产价值加速释放,吸引更多具备全球视野的长期资本积极参与,促进“科技—产业—金融”深度融合,为我国加快发展新质生产力注入澎湃动能。



今日视点



云汉芯城(上海)互联网科技股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

今日网上申购

申购简称: 云汉芯城 申购代码: 301563

申购价格: 27.00元/股

网上初始发行数量: 4,151,000股

网上单一证券账户最高申购数量: 4,000股

网上申购时间: 2025年9月19日

(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商):  国金证券

投资者关系顾问:  九富

《发行公告》《投资风险特别公告》详见9月18日

《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

经济参考网 中国日报网 中国金融新闻网



广州瑞立科密汽车电子股份有限公司

首次公开发行股票并在深主板上市

今日网上申购

申购简称: 瑞立科密 申购代码: 001285

申购价格: 42.28元/股

网上初始发行数量: 16,216,000股

网上单一证券账户最高申购数量: 16,000股

网上申购时间: 2025年9月19日

(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商):  中信证券股份有限公司

投资者关系顾问:  九富

《发行公告》《投资风险特别公告》详见2025年9月18日

《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》

《金融时报》及 经济参考网

TECHSTORM

Reliable Solution 道生天合

道生天合材料科技(上海)股份有限公司

首次公开发行

13,188.00万股A股

股票简称: 道生天合 股票代码: 601026

发行方式: 本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期: 2025年9月24日

网上路演日期: 2025年9月26日

网上、网下申购日期: 2025年9月29日

网上、网下缴款日期: 2025年10月09日

保荐人(主承销商):  中信建投证券

投资者关系顾问:  金证国际

《招股意向书提示性公告》及《发行安排及初步询价公告》详见今日

《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、

经济参考网、中国日报网及中国金融新闻网

广告

 今日导读

美联储降息推动资金流向新兴市场

中国资产率先受益

A2版

远程银行的

“跨越山海”与咫尺服务

A3版

本版主编:陈 炜 责编:白 杨 制作:曹秉琛
本期校对:包兴安 曹原赫 美 编:崔建波