

已有13家上市公司发布2025年年度分红预案

■本报记者 桂小琴

同花顺iFinD数据显示,截至3月5日,已有13家A股上市公司发布了2025年年度分红预案,派息金额从每10股0.6元(含税)到每10股8元(含税)不等。从分红的细节来看,一些上市公司回馈投资者的诚意十足。例如,深圳顺络电子股份有限公司发布公告表示,公司拟向全体股东每10股派发现金红利8元(含税),公司2025年度现金分红总额占本年度归属于上市公司股东的净利润的72.37%。公司2025年度利润分配预案综合考虑了公司业绩、经营净现金流情况、未来发展规划与股东回报。

也有上市公司对分红进行了“体系化”的安排,在提质增效重回回报的行动方案中,对公司的业务、未来规划、分红计划等进行了细致的说明,力求给投资者传递更多信心。近年来上市公司分红的规模和质量同步提升,分红总额持续增长,成为上市公司质量提升的重要标志。“深圳市融智私募证券投资基金管理有限公司基金经理兼高级研究员包金刚在接受《证券日报》记者采访时表示,近年来A股上市公司分红从临时性安排转向有计划、可持续的股东回报机制,不同类型企业根据自身发展阶段实施合理分红,兼顾回报与发展。同时,分红还呈现‘头部集中、赛道扩散’并行的格局。传统龙头企业保持稳定高分红的同时,

科技创新、先进制造等新兴领域的分红贡献度不断提升,反映其盈利质量与现金流能力的整体增强。此外,稳定的分红已成为衡量公司价值的重要标尺,其既彰显了相关公司稳定的经营与财务实力,也推动了A股市场从注重融资功能向投资与回报并重的健康生态转变。上市公司分红生态的持续优化,也为市场释放了更多积极因素。广东华辉创富投资管理有限公司总经理袁华明在接受《证券日报》记者采访时表示,近年来A股上市公司出现了分红金额和利润占比提升、分红稳定性和分红制度约束力增强的趋势,稳定的分红回报有助于引导投资者更多关注上市公司的基本面,

同时,注重投资者回报也有助于倒逼上市公司提升经营质量,上市公司的健康成长可以支持A股市场走向成熟,形成更合理的慢牛行情。可预期的分红如同“稳定器”,能吸引社保、保险等长期资金持续流入,形成“企业分红吸引资金、资金支持企业发展”的良性循环,增强市场内在稳定性。包金刚进一步表示,资金会像“活水”一样,自然流向那些愿意持续回报股东的优质企业,从而提升资本市场的整体配置效率。持续分红已成为公司治理完善、财务健康的“名片”。同时,龙头企业的示范,也能带动更多上市公司提升股东回报意识,推动市场向更理性、更可持续的方向发展。

中国人民银行缩量续做3个月期买断式逆回购

■本报记者 刘琪

3月5日,中国人民银行发布公开市场买断式逆回购招标公告显示,为保持银行体系流动性充裕,2026年3月6日,中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展8000亿元买断式逆回购操作,期限为3个月(91天)。由于本月有10000亿元3个月期买断式逆回购到期,因此在开展上述操作后,3个月期买断式逆回购将实现净回笼2000亿元。这也是自2025年6月份以来,3个月期买断式逆回购的首次缩量续做。

分析师王青向《证券日报》记者表示。从3月份来看,Wind数据显示,3月16日将有6000亿元6个月期买断式逆回购到期;3月25日将有4500亿元MLF(中期借贷便利)到期。据王青预计,中国人民银行本月加量续做6个月期买断式逆回购的可能性较高,加量或等量续做MLF的概率也较大。综合来看,3月份,中国人民银行有望延续中期流动性净投放,如此能够引导资金面处于较为稳定的充裕状态。

中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,春节过后,伴随政府债供给压力边际放缓,流动性市场整体稳定,同业存单利率已接近一年以来的最低水准,中国人民银行大幅扩张流动性供给的紧迫性并不高。“本次3个月期买断式逆回购缩量续做,可能主要与银行等金融机构的资金需求结构有关,不代表中国人民银行收紧中期流动性。”东方金诚首席宏观

分析师王青向《证券日报》记者表示,宽基ETF依托A股核心资产稳定的盈利与分红能力,积累了充足的可分配收益,具备持续稳定分红的天然优势。“整体来看,这一格局既契合监管层提升投资者长期回报的政策导向,也体现出公募基金行业正从规模扩张转向以真实收益与持有人体验为核心的高质量发展方向。”分产品类型来看,截至3月5日,股票型、债券型、混合型基金年内分红总额分别为200.59亿元、71.50亿元、56.91亿元,其中股票型基金分红规模较2025年同期的77.90亿元实现大幅跃升。

江苏资本市场实现良好开局 年内已新增5家境内外上市公司

■本报记者 曹卫新

在“十四五”规划开局之年,江苏资本市场迎来了“开门红”:今年以来江苏省新增境内外上市公司5家,位居全国第一;新增IPO过会企业7家,位列全国并列第一。同时,源源不断的后备力量同步跟进,279家拟上市企业梯次推进、蓄势待发,为资本市场持续扩容提供强劲支撑。从“十四五”的厚积薄发到“十五五”的开局领跑,“江苏板块”正以稳健态势持续壮大。

损状态登陆科创板,其中1家已成功“摘U”,实现了从研发投入向盈利转化的关键跨越。从行业分布来看,江苏IPO企业深度融入“1650”产业体系。259家IPO企业中,家数排名前三的行业均为制造业。其中,计算机、通信和其他电子设备制造业44家,占比16.9%;专用设备制造业30家,占比11.5%;电气机械和器材制造业28家,占比10.7%。排名前十的行业中,制造业企业占据绝对主导地位,合计占比近七成,广泛分布于江苏“1650”产业体系,有效助力制造强省建设和全省产业转型升级。

3月4日,昆山海非曼科技集团股份有限公司正式在北交所挂牌上市,成为马年春节节后A股市场首家启动申购并成功上市的企业,为江苏资本市场“开门红”再添新动能;紧随其后,3月6日,国家级专精特新“小巨人”企业固德电材(苏州)股份有限公司正式在创业板挂牌上市。截至目前,江苏省境内上市公司总数已

达726家。在提速审核的同时,江苏证监局进一步健全上市培育体系,夯实企业上市梯队根基。依托“一市一处”机制,深化央地联动,联合江苏省工信厅、江苏省科技厅建立2200余家科技型中小企业上市后备库,赋能科技创新与新质生产力发展。截至2026年2月末,江苏拟上市公司共279家,其中辅导期221家,审核注册阶段52家,注册生效未发行4家,形成良性上市梯队。

年内超九成分红基金获正收益 宽基ETF领衔大额分红

■本报记者 彭衍松

今年以来,公募基金持续以真金白银兑现持有人收益,大手笔分红案例频现,且本轮分红具备扎实的业绩支撑。3月3日,南方基金发布公告,旗下南方畅利定开债发起实施分红。该产品基准日可供分配利润为18.91亿元,本次分红方案为1.6元/10份基金份额,同时免收分红手续费,选择红利再投资方式的投资者,其红利转换的基金份额免收申购费用。

Wind数据库显示,截至3月5日,今年以来共有457只基金(仅统计主代码)实施分红,累计分红总额达338.14亿元,同比增长2.81%。值得关注的是,公募基金本轮分红与业绩增长形成良性联动,年内实施分红的457只基金平均年内净值增长率达2.67%,其中413只基金年内实现正收益,占比超九成。

“江苏板块”持续壮大

“十四五”期间,江苏新增境内外上市公司259家,位居全国第一,占全国IPO数量的比重由16.44%上升到25%。2021年、2022年、2025年江苏境内上市公司家数分别突破了500家、600家、700家,资本市场对江苏经济韧性与活力的认可度持续提升。

259家IPO企业中,有5家企业得益于多元包容的发行上市条件,以亏损状态登陆科创板,其中1家已成功“摘U”,实现了从研发投入向盈利转化的关键跨越。

高效审核的“加速度”,则让优质企业快速对接资本。据悉,今年以来,江苏7家过会企业中,平均审核周期222天,较2025年全省461天的平均水平大幅缩短,全链条审核效能显著提升。以盛合晶微半导体有限公司为例,该公司在审周期仅117天,刷新了江苏企业近年来最快过会纪录。

在提速审核的同时,江苏证监局进一步健全上市培育体系,夯实企业上市梯队根基。依托“一市一处”机制,深化央地联动,联合江苏省工信厅、江苏省科技厅建立2200余家科技型中小企业上市后备库,赋能科技创新与新质生产力发展。



政策发力 A股上市公司ESG管理驶入“快车道”

■本报记者 毛艺融

A股上市公司加速完善环境、社会和治理(ESG)管理制度。据不完全统计,截至3月5日,年内已有66家上市公司以公告形式发布或更新ESG相关制度,覆盖议题管理、责任追究、信息披露流程等多个关键环节。

得了国际市场的认可。明晟公司(MSCI)大中华区可持续与气候研究部主管郭思平向《证券日报》记者表示:“这些政策在原则上与国际可持续准则理事会(ISSB)保持一致,全球投资人对中国市场相关政策的出台非常支持,细化、明晰的披露政策可以有效地指导上市公司披露。”



截至3月5日,年内已有66家上市公司以公告形式发布或更新ESG相关制度,覆盖议题管理、责任追究、信息披露流程等多个关键环节

从ESG报告披露率来看,数据显示,2025年,近1900家A股上市公司披露了可持续报告,整体披露率近35%,较前两年明显提升,市值占比约七成;另有超600家公司披露了社会责任报告。同时,上市公司的ESG评级也在提升,截至2025年年底,MSCI中国A股指数成分股有34.3%的企业ESG评级提升,全球领先评级(AAA级、AA级)的家数占比由2024年底的7.2%跃升至14.13%。

“国内关注ESG议题的投资者主要来自公募基金、保险资金和主权财富基金的管理人,以及从事影响力投资的专业机构。”张仕元表示,这些投资机构也是“耐心资本”的主要代表。随着越来越多的企业开始注重自身ESG评级,投资者对上市公司信息披露的数据质量与可靠性问题也愈发关注。

从实践来看,除了评级等指标外,ESG投资者的关注内容愈发深入。张仕元表示,ESG投资者会根据企业所处的行业、地区、产业链等方面的特点,聚焦关键议题和量化指标,开展更加系统深入的分析,挖掘非财务因素对公司日常运营和财务绩效可能产生影响的因子,以期实现超额收益。

进一步看,多家上市公司发布ESG管理制度,建立战略与ESG委员会,将ESG全方位纳入公司治理。其中,浙江信凯科技集团股份有限公司、易点天下网络科技股份有限公司、东方国际创业股份有限公司均在今年修订或发布ESG管理制度;中国太平洋保险(集团)股份有限公司、新疆天润乳业股份有限公司、新疆八一钢铁股份有限公司、宁波江丰电子材料股份有限公司则修订或发布了董事会战略与ESG委员会会议事规则。

尽管成效显著,但上市公司ESG治理仍存在一些短板。真绿科技创始人张仕元在接受《证券日报》记者采访时表示,个别企业为了满足合规要求并促进ESG评级提升,在董事会下新设了ESG委员会,而在日常公告中却鲜有关于ESG议题的内容,这意味着,部分上市公司的ESG战略与其重大决策和日常运营尚未实现有机融合,存在信息披露和运营管理“两张皮”的情况。未来,企业需要以更加开放和坦诚的行动,积极构建与利益相关方的沟通渠道,把企业ESG议题转变为驱动业绩增长的动力。

在此背景下,部分公司已将ESG相关举措纳入2026年的估值提升计划中。例如,山西通宝能源股份有限公司、广东中南钢铁股份有限公司等均于2月份的估值提升计划里提到ESG;广东塔牌集团股份有限公司2月28日公告称,2026年将重点加强ESG治理深化和宣传,持续提升ESG品牌影响力,增强外资等机构投资者对公司长期价值的认知与认同。

与此同时,ESG投资规模显著增长。据信达证券统计,截至3月1日,我国已发行ESG债券达3947只,排除未披露发行总额的债券,存量规模达5.79万亿元。其中,绿色债券余额占比最大,达62.27%。此外,ESG公募基金与银行理财产品数量和规模持续增长,也反映出市场对可持续投资关注度的提升。

ESG规则体系不断完善

上市公司ESG治理的加速推进,离不开监管政策的有力引导与支撑。证监会日前在对《关于加快我国上市公司可持续发展信息披露指引的问题及对策的提案》的答复中表示,将指导证券交易所持续总结上市公司最佳实践,加强对上市公司可持续发展信息披露指引的动态评估,不断增强规则的适应性、有效性和可操作性,健全上市公司可持续发展信息披露制度体系。

ESG投资进入深水区

ESG治理的深化,也推动ESG投资进入深水区。资本市场对企业提出了更高要求,ESG已成为影响企业估值与投资者青睐度的重要因素。

值得关注的是,目前ESG披露的挑战已经从“是否有披露”转向披露的深度与广度,投资者更关注披露的细节,完成进度、第三方审验等具有财务区分度的信息。郭思平表示,基于对财务相关性的认同,可持续与气候因素仍是全球投资者投资决策流程中的重要考量。高质量的ESG表现与公司长期盈利及危机初

近期贵金属市场波动明显加大,多家银行陆续加强贵金属业务风险管控。3月3日晚间,建设银行发布公告称,为进一步做好风险防控,我行将自3月4日起对建行金(含易存金)实施动态交易限额管理。与此同时,该行同步延长实物贵金属发货时间;鉴于近期实物贵金属购买量增长较快,自2026年3月3日起客户购买的配送类订单,发货时间将延长至客户下单后10个工作日至15个工作日(节假日不发货)。

记者注意到,建设银行此番跟进落地,意味着继工商银行之后,又一家国有大行正式对贵金属业务完成风控升级。

据了解,此前银行业多通过提高积存金起购点等“静态门槛”进行贵金属业务风险防控。今年年初,行业开始探索更为灵活的“动态限额”管理模式。1月30日,工商银行率先发布公告,调整如意金积存业务及部分品牌实物黄金产品销售业务办理规则,明确对如意金积存业务交易实施限额管理。工商银行表示,自2026年2月7日起,在周末以及法定节假日等非上海黄金交易所交易日,我行将对如意金积存业务进行限额管理,限额类型包括全量或单一客户单日积存/赎回上限、单笔积存或赎回总量上限等,并进行动态设置,提金不受影响。

值得关注的是,从静态门槛转向动态限额,成为本轮银行对贵金属风控升级的核心特征。苏商银行特约研究员薛洪言向《证券日报》记者表示,工商银行、建设银行接连实施贵金属动态限额管理,主要是为了应对国际金价极端波动带来的潜在系统性风险。这一调整直接呼应了当前贵金属市场波动显著加剧的复杂环境。更深层的原因在于,传统的静态风控措施已难以匹配市场的高频波动特征,银行需要从被动应对转向主动干预,通过动态调整交易限额,提前防范投资者追涨杀跌可能引发的集中交易风险。

启用动态交易限额 国有大行升级贵金属业务风控

■本报记者 彭妍

上海金融与法律研究院研究员杨海平在接受《证券日报》记者采访时表示,银行从静态风控转向动态限额,这一调整的核心优势是能够对极端行情做出及时的反应;根据市场行情的实际波动,实现从被动防御到主动调节的升级,显著提升了帮助客户管控风险以及防控银行自身业务风险的效果。

此外,已有多家银行打出了风控“组合拳”。一方面,多家银行密集发布风险提示,引导投资者理性参与交易。3月2日,工商银行、建设银行、邮储银行、光大银行等同步发布风险提示,建议投资者密切关注市场变化,加强风险防范。

另一方面,多家银行选择收紧交易规则,进一步“去杠杆”。例如,工商银行、农业银行、建设银行先后将代理个人客户上海黄金交易所延期合约保证金比例上调至100%,取消相关业务交易杠杆,强化风险管控。在薛洪言看来,本轮收紧与近期金价波动加剧、市场交易热度攀升直接相关。“当前国际金价处于历史高位,市场情绪从避险转向投机,交易拥挤度上升,追涨杀跌的非理性行为增多。银行开展动态限额和上调保证金比例等操作,本质是对过热的市场情绪进行合理引导,防范价格剧烈回调时可能引发的连锁风险。”

苏商银行特约研究员薛洪言向《证券日报》记者表示,工商银行、建设银行接连实施贵金属动态限额管理,主要是为了应对国际金价极端波动带来的潜在系统性风险。这一调整直接呼应了当前贵金属市场波动显著加剧的复杂环境。更深层的原因在于,传统的静态风控措施已难以匹配市场的高频波动特征,银行需要从被动应对转向主动干预,通过动态调整交易限额,提前防范投资者追涨杀跌可能引发的集中交易风险。