



一季度公募基金分红超535亿元

权益类产品成主力,分红占比近五成

■本报记者 昌校宇

2026年一季度,公募基金分红热度不减,展现出积极的分红态势。根据公募排排网最新统计数据,当季全市场共有1326只基金(不同份额分开计算,下同)实施分红,累计分红1596次,分红总额达到535.52亿元。

对于一季度公募基金“大手笔”分红的原因,深圳市融智私募证券投资基金管理有限公司FOF基金经理李春瑜在接受《证券日报》记者采访时分析称:“主要是三方面因素推动:其一,一季度公募基金整体收益较好,为分红提供了扎实的业绩基础;其二,通过现金分红可以帮助投资者锁定收益、提升持有体验,从而稳定现有资金,并吸引更多长期配置资金入场;其三,积极响应监管号召,推动公募基金行业从追求规模转向注重回报,助力行业实现高质量发展。”

从基金类型看,权益类基金是分红的绝对主力。数据显示,一季度,权益类基金共实施分红553次,分红总额251.14亿元,占全市场基金分红总额的46.90%。其中,股票型基金实施分红457次,分红总额214.94亿元,占权益类基金分红总额的85.59%;偏股混合型基金实施分红96次,分红总额36.20亿元,占权益类基金分红总额的14.41%。

值得关注的是,在股票型基金中,被动指数型基金的分红意愿尤为突出,共实施分红420次,分红总额199.43亿元,占股票型基金分红总额的92.78%。上述1326只基金中,有204只分红金额不低于0.5亿元,其中4只分红金额高于10亿元的产品均为被动指数型股票基金。具体来看,沪深300ETF华泰柏瑞以98.11亿元的分红金额居首;其余3只为沪深300ETF易方达、中证500ETF南方和中证1000ETF南

方,分红金额分别为45.91亿元、11.61亿元和10.39亿元。

对于权益市场后期表现,长城基金高级宏观策略研究员汪立对《证券日报》记者表示:“4月份进入财报季,一季度宏观经济数据也即将出炉。经济基本面和上市公司业绩表现成为市场关注的核心,市场也将进入基本面验证的阶段。”

博时基金首席权益策略分析师陈显顺对《证券日报》记者表示:“A股有望回归原有的内生逻辑。资本市场获得政策支持、经济高质量发展的基调没有改变,叠加市场微观流动性环境整体偏暖,行情在经过震荡整理之后,依然值得期待。”

债券型基金则保持着平稳的分红节奏。数据显示,一季度,债券型基金共实施分红862次,分红总额233.76亿元,占全市场基金分红总

额的43.65%。其中,中长期纯债型基金占主导,共实施分红480次,分红总额149.40亿元,占债券型基金分红总额的63.91%。

此外,REITs(不动产投资信托基金)、QDII(合格境内机构投资者)和FOF(基金中基金)产品也分别在一季度进行了分红。

从基金管理机构来看,上述1326只基金共涉及106家公募机构。分红次数方面,有72家机构分红不少于5次,其中45家机构分红均不少于10次。南方基金以84次分红居首;易方达基金紧随其后,分红81次;博时基金和广发基金则依次分红76次和75次。

分红金额方面,有68家公募机构一季度分红金额不低于1亿元,其中8家机构分红均突破10亿元。华泰柏瑞基金以分红109.83亿元领跑,易方达基金以分红90.27亿元位居第二,南方基金以分红34.50亿元排名第三。

中标多订单旺 上市公司增长动能强劲

■本报记者 李雯珊

2026年以来,多家A股上市公司披露订单签约及项目中标公告,整体呈现强劲增长势头。

根据Wind资讯数据统计,截至4月2日,从订单与中标规模看,今年以来上市公司单笔金额覆盖千万级、亿元级乃至百亿元级,订单披露频次较去年同期亦显著提升。从覆盖领域看,订单和中标项目呈现“传统产业稳根基、新兴产业领增长”的格局,新能源、人工智能配套等领域占比比较大。

“开年以来不少上市公司订单呈现‘量质俱优’,主要受益于海内外双轮驱动的需求放量。一方面,海外市场从‘劳务输出’向‘资本品与解决方案输出’的质变带来了增量。传统基建与高端装备的‘出海’已形成产业链的系统性输出。另一方面,国内以新质生产力为代表的内生需求集中释放。从算力基础设施到新型电力系统,高景气赛道的资本开支正沿着产业链传导,企业端的需求正在涌现。”万联证券研究所首席策略分析师官慧菁在接受《证券日报》记者采访时表示。

具体来看,高端制造与能源基建领域成为订单爆发的核心领域,龙头企业持续领跑。

4月2日,江苏金智科技股份有限公司发布公告称,该公司中标国家电网有限公司及其下属子公司输变电、配网相关项目,中标金额6100.26万元;公司全资子公司江苏东大金智信息服务有限公司中标“万华化学集团股份有限公司2026年度—2028年度信息工程项目”,中标金额1675.50万元。上述项目中标金额合计7775.76万元。

河南平高电气股份有限公司4月1日发布中标公告,该公司中标国家电网多个项目,中标金额合计12.23亿元,中标产品涵盖组合电器、断路器为核心设备。

同时,算力产业链的订单传导效应持续显现。1月中旬,杭州平治信息技术股份有限公司以4.89亿元成为浙江凌艾未来科技有限公司智算服务项目标段的第一成交候选人;2月初,上海城地香江数据科技股份有限公司

从订单与中标规模看

今年以来上市公司单笔金额覆盖千万级、亿元级乃至百亿元级,订单披露频次较去年同期亦显著提升

从覆盖领域看

订单和中标项目呈现“传统产业稳根基、新兴产业领增长”的格局,新能源、人工智能配套等领域占比比较大



图片素材来源:新华社

全资子公司香江系统工程有限公司及上海启斯云计算有限公司作为联合体成员,成为“中国移动长三角(扬州)数据中心机电工程EPCO框架采购项目(标包1)”的中标候选人,投标报价约12.2亿元。

在储能领域,广州智光电气股份有限公司(以下简称“智光电气”)2月13日发布公告,其控股子公司广州智光储能科技有限公司于近日与中国电建集团河北省电力勘测设计研究院有限公司签订了金额为2.1亿元的储能设备订单。

“目前公司储能订单充足,正在抓紧生产交付。另外,公司面向海外的产品已取得欧盟地区的认证,年初签署了希腊、马来西亚等数百台工商业储能订单,后续公司会进一步加大海外业务拓展力度。”智光电气董秘办相

关人士向《证券日报》记者表示。

在传统基建领域,浙江省建设投资集团股份有限公司4月2日发布公告,其子公司华营建筑有限公司于近日收到中标通知书,成功中标工程项目——天华路第一期公营房屋发展项目,中标价约为14亿港元。

同时,海外市场成为A股上市公司订单增长的重要增长极,企业“出海”步伐持续加快。3月12日至3月14日,中国电力建设股份有限公司连续发布《关于签署重大合同的公告》,涉及三个海外重磅项目,合同总金额逾250亿元,包括与黑山公路有限责任公司签订的56.36亿元高速公路项目设计施工总承包合同、139.62亿元的阿联酋阿布扎比RTC2.1GW+7.75GWh光储项目EPC合同以及54.56亿元的印尼TMS镍矿开采项目施工

总承包合同,实现了从传统基建向资源开发工程总承包的延伸。

3月5日,圣晖系统集成集团股份有限公司发布公告,该公司下属控股子公司中标《泰国鹏展PA03动力及内装一次配机电工程》项目并收到相关订单,订单总价达10.9亿泰铢,折合人民币约2.42亿元(未税)。该公司相关人士对外表示:“该订单将利好海外业务发展,对业绩产生积极影响。”

官慧菁认为,年内上市公司订单增加不仅是当下经济复苏的信号,也是中长期产业趋势的起点。资本正加速从传统领域向以“新能源+AI”为代表的新质生产力赛道集聚,具备技术壁垒、全球化布局能力和产业链整合能力的龙头企业,将在这一轮结构性复苏中占据核心优势。

券商业绩验证行业转型成效

■李文

2025年,证券行业交出一份“稳中有进”的成绩单:中国证券业协会数据显示,全行业150家券商全年营业收入突破5400亿元,净利润接近2200亿元,总资产规模稳步增至14.83万亿元。

亮眼的数字离不开市场活跃度的提升,更受到行业转型释放的内生动力驱动。在业绩的直观呈现下,笔者认为,行业格局、国际业务、研究业务等方面的转型成果清晰可见,具体体现在三个方面。

第一,格局优化,头部集中与差异化突围并行。2025年券商业绩最直观的特征,是行业格局的进一步分化。头部券商凭借全业务链优势与资本实力,不仅巩固了基本盘,更在复杂市场环境中展现出极强的韧性。2025年,中信证券归母净利润首次突破300亿元,资产总额站上2万亿元台阶,多项核心业务稳居行业首位;国泰君安完成合并后的首个完整年度,营收与归母净利润分别达到631亿元、278亿元,规模效应充

分释放。

从行业集中度看,以营收为例,前十名券商合计收入超过3535.5亿元,在全行业占比超60%。在行业集中度持续提升背景下,错位竞争成为中小券商生存关键。一批中小券商正凭借差异化发展战略实现突围,多家券商2025年归母净利润同比增长超过50%,显著高于行业平均水平。与此同时,部分中小券商依托财富管理、产业投行与AI技术赋能,走出独具特色的展业路径。这印证了一个趋势:找准细分赛道、做精专业特色,“小而美”的错位发展依然蕴藏巨大潜力。

第二,国际业务实现突破,从战略布局走向增长引擎。如果说国内业务是基本盘,那么国际业务已成为头部券商的第二增长曲线。券商“出海”,既是金融强国与资本市场高水平对外开放的必然要求,也已成为衡量券商一流投行潜质的重要标尺。近年来,多家券商国际业务迎来业绩兑现。2025年,中信国际与国泰君安国际分别实现净利润64亿元和24亿元人民币,同

比增幅分别达68%和80%。

从制度环境看,互联互通机制的完善、QFII/RQFII制度的持续改革、跨境创新业务的试点,为券商搭建起连接境内外市场的核心基础设施。此外,中国香港及其他新兴市场也为券商“出海”提供了多元展业空间。券商国际化正从单点突破迈向全链条能力建设的历史性阶段。当然,当前中资券商国际业务布局仍高度集中于中国香港,客户结构以中资主体为主,资本与资源投入仍有待提升。随着全球化网络完善及资本、人力等资源的持续注入,国际业务有望以补充性板块进一步成长为增长极。

第三,费率改革驱动下,研究业务回归价值本源。在公募基金费率改革持续深化的背景下,券商研究行业的竞争格局正经历深刻重塑。2025年全行业行业佣金总收入为110.14亿元,同比增长0.25%,这是券商研究所业务经历转型“阵痛”之后的企稳回升。

费率改革倒逼研究业务从过去的“通道+服务”模式,加速向“深度研究+价值创造”转型。

过去依赖高换手率驱动的佣金模式难以维系,研究机构回归研究本位,在宏观经济、产业趋势、公司价值等基本领域深耕细作。从上市券商2025年年报来看,分仓佣金份额正加速向研究实力突出的头部券商集中。中信证券、长江证券等传统研究能力强的机构继续稳居领先地位,部分中小券商则凭借在特定行业或领域的深度覆盖实现份额提升。与此同时,研究所与投行、资管、财富管理业务板块的协同效应日益凸显,研究价值正从单一的佣金贡献向全业务链赋能转变。

透过2025年的业绩窗口,我们看到的远不止一串攀升的数字,更是一幅由行业转型成果勾勒出的发展新图景:规模扩张让位于价值深耕,通道红利让位于专业定价。这些转型的深层脉动,是行业高质量发展的基石,也是建设一流投行的坚实脚步。

今日视点

DapuStar | 大普微

深圳大普微电子股份有限公司
首次公开发行A股今日申购

申购简称: 大普微
申购代码: 301666

申购价格: 46.08元/股
网上一单一证券账户最高申购数量: 6,500股
网下申购时间: 2026年4月3日 (9:30-15:00)
网上申购时间: 2026年4月3日 (9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商): 国泰君安证券
会计师事务所: 天健会计师事务所
律师事务所: 上海锦天城律师事务所
投资者关系顾问: 方正证券

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2026年4月2日《证券日报》《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》经济参考网、中国金融新闻网、中国日报网

今日导读

年内外资机构
调研A股热情持续高涨
A2版

3月份车市回暖
新势力车企交付集体修复
B2版

以纳税信用“活水” 激发小微实体活力

——国家税务总局、国家金融监督管理总局联合推动“银税互动”再升级

本报讯(记者韩昱)国家税务总局4月2日发布消息称,为深入贯彻落实党中央、国务院关于优化营商环境、健全社会信用体系、支持民营经济和中小微企业高质量发展的决策部署,推动树立和践行正确政绩观,近日,国家税务总局、国家金融监督管理总局联合印发《关于进一步深化和规范“银税互动”工作的通知》(以下简称《通知》),更好发挥纳税信用在普惠金融体系建设中的重要作用,支持民营和中小微企业融资发展。

2015年以来,两部门联合开展“银税互动”助力小微企业发展活动,通过依法合规共享企业纳税信用信息,帮助银行精准为守信企业提供信贷支持,缓解小微企业融资难题,促进企业诚信经营。截至2025年底,全国银行业金融机构已累计通过“银税互动”机制为诚信纳税的小微企业发放贷款4517.72万笔,贷款金额15.7万亿元。

今年,两部门在巩固既有合作成果的基础上,聚焦关键环节,进一步优化机制举措,推动“银税互动”工作提质增效。

完善银税合作方式。税务部门本着“应接尽接”原则,与符合要求的银行建立省对省合作机制,并以试点方式探索“总对总”合作模式。同时,有序推进数据直连链路升级改造,保障信息安全高效流转,提升合作效率和规范化水平。

深化银税数据应用。规范银税数据提供内容和提供方式,进一步化解银税信息不对称问题。鼓励各地区银税双方利用区块链、隐私计算等技术依法合规开展“银税互动”模式创新。银行持续优化信贷服务,加大对诚信纳税企业的融资服务供给,同时持续监测“银税互动”贷款模型有效性,提高风险管理水平。

保障企业合法权益。严格依企业授权提供相关信息,切实保障企业的知情权和选择权。严格落实数据安全管理和保密责任,遵循最小必要授权原则管理和应用数据,并定期开展监督检查,着力防范风险隐患。

推动合作走深走实。鼓励各地税务部门和银行围绕“高效办成一件事”,探索将税费服务功能延伸至银行自助终端或线上自助渠道。加强银税数据协同与应用,及时化解银行涉税风险,支持银行为企业准确划型,向企业提供精准有效的信贷支持。

税务总局纳税服务司有关负责人表示,下一步,两部门将持续加强协同合作,共同抓好《通知》的落地实施,推动“银税互动”机制持续深化发展、规范运行,最大程度释放数据要素价值,将纳税信用更好转化为“金融活水”,进一步激发经营主体活力,切实服务经济社会高质量发展。