

2026年半年报披露进入密集期

已有132家A股公司发布中期分红方案

■本报记者 杜雨萌

随着2026年半年报披露进入密集期,A股上市公司分红预案随之接连出炉。8月18日,无锡市德科立光电子技术股份有限公司、山东凯盛新材料股份有限公司、新洋丰农业科技股份有限公司等10余家上市公司发布了2026年中期分红方案。

同花顺FinD数据显示,截至8月18日记者发稿,已有132家上市公司发布了2026年半年度利润分配方案(已剔除仅披露分红意向、无具体分红派现金额的公司),涉及分红金额1026.54亿元。其中,已有13家公司分红方案实施完毕,合计123.76亿元,充分展现了上市公司回报股东的意识持续增强。

中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李晓在接受《证券日报》记者采访时表示,A股上市公司中期分红常态化能够缩短回报周期,增强收益的稳定性和可预期性,为上市公司估值提供现金流锚点;同时有利于吸引保险资金、养老金等长期资金,改善投资者结构,并约束低效投资行为,提高资金使用效率。

从本轮中期分红来看,头部企业的“大手笔”尤为引人注目。比如,中国移动有限公司拟每股派息2.51元,合计将派发544.26亿

元,暂居榜首,也是目前已披露中期分红方案中唯一超过百亿元的公司。此外,宁德时代新能源科技股份有限公司、杭州海康威视数字技术股份有限公司中期分红金额均超过50亿元;另有9家公司涉及金额在10亿元以上。

“头部企业在年中大额派现是对自身现金流健康的一种隐性背书。”中国社会科学院上市公司研究中心秘书长张小溪在接受《证券日报》记者采访时表示,这也释放了公司管理层对公司未来盈利可预期性的信号。

持续、稳定的现金分红,是上市公司回馈股东、维护市场信心的重要方式,也是上市公司进行市值管理的重要手段。在张小溪看来,而今,持续稳定的分红机制正在重塑市场定价逻辑,可预期的现金流回报正在成为资产定价的新锚点,投资者可以基于股息率做现金流贴现和类固收定价,市场的定价效率和稳定性都将提升。此外,在当前利率环境下,稳定的高股息资产对保险资金、养老金、红利ETF(交易型开放式指数基金)等长线资金的吸引力显著上升。长线资金占比提升,也将降低市场换手率,平抑市场波动,从而形成正反馈。

记者了解到,今年上市公司中期分红呈现出传统产业与新兴



产业齐头并进的格局。一方面,能源、食品饮料、化工等传统行业继续发挥“稳定器”作用;另一方面,新能源、电子、通信等新兴产业领域同样表现亮眼。

张小溪表示:“部分龙头科技企业在保持高研发投入的同时实施分红,是产业结构升级的微观

印证,也意味着‘重回报、重价值’的投资生态正向全市场扩散。未来上市公司应更加注重分红与再投资的动态平衡,成长期企业不宜为迎合市场而过度挤压研发投入与资本开支;成熟期企业则应主动提升分红比例,持续增强投资者获得感。”

A股上市公司中期分红常态化能够缩短回报周期,增强收益的稳定性和可预期性,为上市公司估值提供现金流锚点

李晓表示,评判上市公司回报水平,不能仅看分红家数和金额。上市公司未来还需持续做强主业、改善自由现金流,统筹好研发、投资、偿债与分红的关系,建立透明、稳定、可持续的长期回报机制,进而避免突击分红和举债分红。

央企布局未来产业按下“快进键” 专家建议要“多用、善用资本市场”

■本报记者 杜雨萌

依托产业基础与资本优势,中央企业正加速布局未来产业。一段时间以来,国家电网有限公司旗下的国网(上海)创业投资合伙企业(有限合伙)完成对安徽省国盛量子科技有限公司的战略投资;中国石油天然气集团有限公司携旗下子公司共同向参股公司昆仑资本进行增资,用于投资可控核聚变项目;国家电力投资集团有限公司前瞻布局氢能产业链。

“中央企业布局可控核聚变、氢能、合成生物学、未来材料等前沿赛道,是立足自身主业向外延伸的战略布局,传递出主动拥抱新一

轮科技革命的鲜明信号。”国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,过去,很多未来产业技术停留在实验室阶段,研发周期漫长、商业化不稳定性高,单纯依靠市场化风投,很难扛住长周期的技术攻关压力。中央企业手握产业场景、产业链资源,通过创投基金等渠道切入前沿赛道,一方面可以借助外部科创企业的核心技术,解决自身主业现实痛点;另一方面,也为其长远发展进行了技术储备。

当前,随着新一轮科技革命和产业变革加速向纵深推进,围绕科技制高点的争夺已更趋激烈。中央企业作为国家战略科技力量的“顶

梁柱”,前瞻布局未来产业,既是突破传统增长瓶颈、实现转型升级的内在驱动,更是抢占全球竞争先机、培育新质生产力的战略必答题。

为此,自2023年以来,国务院国资委持续推进中央企业战略性新兴产业焕新行动和未来产业启航行动。目前来看,中央企业新兴产业布局成效明显,未来产业有超130个典型场景落地应用,超百户“启航企业”形成了近300项创新产品。

瞄准未来关键领域,国务院国资委还在加力深化中央企业原创技术策源地建设,高标准创建行业共性技术研究院,持续提高基础研究投入占比,加强源头底层技术布局。国务院国资委数据显示,中央

企业基础研究投入已从2021年565亿元提升至2025年1024亿元,占中央企业研发投入比重从6%提升至9.4%。58家中央企业建设97个原创技术策源地,形成8大类60个领域201个方向的总体布局,布局1500余项基础性前沿性技术。

“可以明确的是,中央企业布局未来产业的趋势还将持续深化,但不会是大规模跨界遍地撒网,更多是围绕自身主业做关联性布局。”朱克力表示,比如,能源中央企业会更立足能源供给、工业应用场景做牵引,坚持“资本投资+场景开放”并行。

“未来产业研发投入大、回报周期长、不确定性高,仅靠市场力量往

往会出现‘投入不足’的困境。”南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,场景优势、资本优势和整合优势叠加,让中央企业有能力承担长周期、高风险的前沿技术攻关。从这一角度来说,未来,中央企业布局未来产业的投资逻辑,也将从传统的“点对点”项目投资进一步向基金化、平台化运作升级,以耐心资本陪伴前沿技术迈过成果转化的关键“飞越”。

在前瞻布局未来产业的过程中,田利辉建议,中央企业要“多用、善用资本市场”,以并购重组为抓手、以产业基金为纽带,让资本力量真正服务于前沿技术的产业化落地。

住房公积金用途持续拓宽 更好满足多样化住房消费需求

■本报记者 张梦逸 实习生 安 悦

国务院总理李强日前签署国务院令,公布《国务院关于印发〈住房公积金管理条例〉的决定》(以下简称《决定》),自2026年9月20日起施行。

《决定》提出,拓宽住房公积金提取和使用范围。新增装修自住住房、支付自住住房物业费、国务院批准的其他住房消费情形等可以提取住房公积金的情形。

今年以来,住房公积金成为各地住房相关政策发力的重要方向。一方面,各地纷纷提高住房公积金贷款额度,降低购房门槛;另一方面,各地积极拓宽住房公积金用途,将制度覆盖面扩大至住房全生命周期,为各类住房消

费提供支持。

中指研究院数据显示,今年前7个月各地出台住房公积金政策超360条,出台频次较去年同期大幅提升,调整方向主要集中于提高公积金贷款额度上限、拓宽公积金提取使用范围等。

进入8月份后,多地持续优化住房公积金政策,支持住房消费。

例如,8月7日,北京市住房和城乡建设委员会等部门联合印发的《关于进一步优化调整本市房地产政策的通知》(以下简称《通知》)明确,支持装修提取住房公积金。居民家庭可凭具备建筑装饰装修工程专业承包资质的企业开具的房屋装修装饰增值税发票,申请提取公积金用于本市自住住房装修,提取额度不超过增

值税发票金额的50%,且最高不超过25万元。同一产权人就同一住房再次申请装修提取,距上次装修提取应满10年。

《通知》还明确,适度提高住房公积金最高贷款额度。购房家庭中1人为公积金缴存人的,购买首套住房公积金贷款最高贷款额度为120万元,二套住房公积金贷款最高额度为100万元;夫妻双方均为缴存人的,购买首套住房公积金贷款最高贷款额度为240万元,二套住房公积金贷款最高额度为200万元。同时符合多项条件的,最高贷款额度可叠加上浮。

8月11日,威海、太原、福州等地发布的相关政策中,除调整最高贷款额度外,还提及支持缴存人提取住房公积金支付住宅专项维修

资金和契税、物业费、取暖费等。

“提高住房公积金贷款额度后,住房公积金贷款能够更大程度覆盖购房总价,降低了购房门槛,提振了购房信心。”广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉向《证券日报》记者表示,同时,顺应居民住房需求的变化,各地住房公积金提取范围扩大到支付物业费、取暖费、装修费用,夯实了住房公积金普惠金融的特色,也有助于延长住房生命周期,让居住更舒适。

“住房公积金支持范围延伸至装修、物业费等日常住房消费环节,有助于激活住房消费链条中的存量环节。”上海易居房地产研究院副院长严跃进认为,各地在提高住房公积金最高贷款额度,以及在适老化改造、物业费提取等方面的创新实践,均已

形成可复制经验。全国层面的制度修订将进一步释放政策红利。

严跃进表示,当前市场信心仍有待提振,住房公积金政策的持续发力,有望带动部分观望需求及改善性需求入市,有助于巩固当前《证券日报》记者表示,同时,初步建立起覆盖购房、装修、契税缴纳及物业持有等环节的住房消费全链条支持体系。

“未来,政策层面可以顺应住房消费的新形式、新场景、新业态,将更多住房公积金可提取情形和场景纳入进来,以切实增强缴存人的获得感、幸福感和安全感。”李宇嘉表示,未来还应加大全国及各地的信息平台建设,使得住房公积金异地提取、贷款、月供偿还等各个环节的审核更加自动化、标准化、便利化。

扩大有效投资成下半年地方经济工作重要抓手

■本报记者 韩 昱

7月下旬以来,贵州、辽宁、吉林等地陆续召开会议,研究部署下半年经济工作。例如,8月14日,吉林召开拼经济稳增长视频会议,对下半年经济工作进行再动员、再部署。会议强调“切实把抓经济、抓发展摆在更加突出位置上,扛起主责主业,紧盯关键点,强化创造性有效执行力,采取超常规举措,真抓实干‘拼经济’,全力无穷鹭谋发展,全力以赴推动全省经济稳中向好”。

7月22日,广东召开2026年全省上半年经济形势分析会暨省委

财经委员会会议。会议强调“以更大力度更实举措抓好下半年经济工作,推动全年经济保持平稳健康运行,确保‘十五五’实现良好开局,坚定打好‘经济大省挑大梁’的责任”。

“各地密集部署下半年经济工作,凸显稳增长的政策决心。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问朱华雷在接受《证券日报》记者采访时表示。

值得一提的是,不少地方都对项目投资相关工作作出重点部署。

比如,7月20日,辽宁召开省政府常务会议,分析上半年全省经济形势,研究下半年经济工作。会议

强调,要把项目投资作为重中之重,深入开展“抓招商、推项目、促落地”专项行动,扩大产业投资、优化政府投资、提振民间投资。

7月27日在贵阳召开的贵州全省半年经济工作会议强调,要集中力量抓项目、稳投资,加快在建项目进度,推动在谈和拟建项目尽快落地开工,围绕“六张网”和综合立体交通设施等五个重点领域谋划储备项目,着力扩大国有企业和民间投资。

前述广东召开的会议也强调,“要千方百计稳投资促投资,树立效率优先的鲜明导向,下决心下功夫加快项目前期工作、建设和

专项资金使用进度,强化项目储备,切实提升转化落地质量;以新型基础设施特别是“六张网”规划建设为牵引,优化基础设施投资布局;加大对原材料、工业软件、高端设备、芯片制造等关键产业的投资力度,加快引进一批高质量牵引性项目”。

朱华雷表示,各地普遍将扩大有效投资作为核心抓手,围绕重大项目落地、产业投资扩容、提振民间投资、新型基础设施建设等方向压实任务,不同区域结合自身禀赋细化落实举措,有助于推动政策加快转化为实物工作量,夯实全年经济运行底盘。

人民币对美元汇率创阶段新高后小幅回落

■本报记者 刘 琪

日前,人民币对美元汇率创阶段新高。Wind数据显示,8月17日,离岸人民币对美元汇率盘中最高升至6.7376,在岸人民币对美元汇率盘中最高触及6.7370,双双创下2023年2月6日以来新高,即创三年半新高。

谈及近期人民币对美元汇率的冲高,中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,近期公布的美国就业数据显示劳动力市场进一步走弱,物价延续温和表现,二次通胀效应微弱。在美国经济数据走弱背景下,市场对于美联储的加息预期有所回调,叠加市场对欧洲央行和日本央行的货币政策持紧缩预期,美元指数下行至100以下。此前强美元的外部环境压力边际回落,叠加国内经济保持平稳运行等因素,带动人民币逐步升值。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者分析称,近期美元指数跌破100,带动包括人民币在内的非美货币普遍升值。此外,7月份我国出口延续高增状态,外部经贸环境保持稳定,这意味着近期支撑人民币汇率走强的核心动力没有变化。

8月18日,人民币对美元汇率中间价报6.7905,较前一交易日调降32个基点。Wind数据显示,截至当日17时,离岸人民币对美元汇率,在岸人民币对美元汇率盘中最高分别为6.7419、6.7421,未能延续前一日强势走势。

对于人民币对美元汇率中间价的下调,王青表示,8月17日在岸人民币对美元汇率16时30分收盘价报6.7382,夜盘收盘价报6.7417,回吐日内升值幅度,这个收盘结果会向次日人民币对美元汇率中间价传导。

展望后期人民币汇率走势,明明认为,美联储年内维持政策利率水平不变的概率较高,在此背景下,预计年内美元指数有支撑,但也难以持续冲高,人民币外部压力可控。从内部因素来看,国内经济基本面稳定,尤其是出口保持强劲,为人民币汇率提供坚实支撑。同时,中国人民银行稳汇率政策的使用节奏张弛有度,增强了人民币汇率的韧性。总的来看,人民币年内有望温和升值。

“后期人民币汇率将主要取决于我国出口走势,以及美联储货币政策调整等因素对美元指数带来的影响。”王青预计,下半年人民币对美元汇率再现上半年持续较快升值的可能性较小,会更多处于双向波动状态,全年可能呈现“先升后稳”的运行态势。

多家公司推出回购计划 产业资本释放信心

■本报记者 陈 红

8月17日晚间,A股多家上市公司相继披露股份回购计划,涵盖计算机、物流、文娱装备等多个行业,呈现规模梯度明显、用途精准定位、资金渠道多元的特征。产业资本立足自身基本面,以市场化方式传递对企业中长期价值的认可,市场预期趋于稳健。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者分析称:“发布回购计划的上市公司分布于多个实体赛道,产业特征较为突出,借助回购实施股权激励,能够绑定核心研发与经营人员,适配行业人才竞争现实,服务企业长期创新发展。”

在中小市值上市公司中,不少企业推出适配自身实力的稳健型回购计划。例如,物流赛道的江苏飞力达国际物流股份有限公司计划斥资4000万元至6000万元实施回购,拟用于股权激励或员工持股计划。在回购股份价格不超过7.95元/股条件下,按回购金额上限6000万元测算,预计回购股份数量754.72万股,约占当前公司总股本的2.03%;按回购金额下限4000万元测算,预计回购股份数量503.14万股,约占当前公司总股本的1.35%。

文娱装备领域的广州华立科技股份有限公司发布千万元级回购方案,聚焦维护公司价值、稳定二级市场价格,充分发挥股份回购稳定市场预期功能。

大中型上市公司则展现出更强的资本运作力度。神州数码集团股份有限公司(以下简称“神州数码”)拟投入2亿元至4亿元回购股份,回购价格上限39.72元/股,回购股份主要用于员工持股计划及股权激励,同时约定若到期未能实施激励,剩余股份将按程序予以注销。

资金来源方面,多家企业依托自有资金实施回购,财务压力可控;部分企业创新资金筹措方式,采用“自有资金+银行专项贷款”组合模式,拓宽回购资金来源。以神州数码为例,该公司已取得银行不超过3.6亿元专项贷款额度,在不挤压主业经营资金的前提下,保障回购计划平稳推进。

从回购目的来看,上市公司以长期发展为导向,通过股权激励、员工持股的方式绑定核心团队,夯实企业人才体系;部分估值修复空间较大的公司,则以短期稳市场为目标,通过回购维护公司合理市值,抵御市场情绪波动带来的非理性震荡。整体来看,上述披露回购预案的公司均设置明确价格上限,遵循市场化、审慎化原则,运作规范性。

多家公司在公告中表示,启动回购,是综合考量公司经营基本面、财务状况以及二级市场估值水平之后作出的安排,意在维护广大股东权益。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平对《证券日报》记者表示:“多家上市公司抛出回购计划,反映了产业资本对自身估值水平的认可,也向市场释放了稳定预期的信号。股份回购可以帮助上市公司优化股本结构、维护企业内在价值,但市场应当分清预案设想与实际执行之间的差距。尤其部分企业借助银行专项贷款完成回购资金筹措,虽然拓宽资金来源,但也会带来相应财务费用。后续企业现金流承受水平、财务费用管控效果以及实际执行情况,是评判回购成色的重要标尺。”

张孝荣表示,要客观看待回购,它只是优化公司治理、平滑股价波动的阶段性资本手段,无法对冲行业周期、产业格局变化带来的影响,上市公司的竞争根基依旧来源于主业经营与技术迭代。