



国家市场监督管理总局公布数据：

上半年新设外商投资企业同比增长7%

■本报记者 寇佳丽

8月29日，国家市场监督管理总局(以下简称“市场监管总局”)公布数据显示，2026年上半年，全国新设外商投资企业3.5万户，同比增长7.0%。

西南财经大学中国金融研究院副院长董青马在接受《证券日报》记者采访时表示，今年以来，我国贯彻落实对外资已开放领域的“准入又准营”要求，同时，继续扩大外商投资市场准入，进一步提升外商投资服务水平，持续营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，着力塑造吸引外资新优势。这些因素共同成就了7.0%的增长。

据市场监管总局披露，从投资区域看，出口大省、沿边省份外商投资企业增长“双轮驱动”。上半年，海南、山东、广东、江苏等出口

大省新设外商投资企业增速分别为38.6%、15.2%、8.1%、6.8%；黑龙江、内蒙古、广西、吉林等沿边省份新设外商投资企业增速分别达到79.5%、29.1%、16.6%、12.0%。

陕西巨丰投资高级投资顾问于晓明向《证券日报》记者表示，我国出口大省长期深耕全球市场，产业基础扎实，制造实力强大，物流网络成熟通畅，政务服务高效便捷，外资企业落地后既能深度嵌入中国产业链、供应链，也能将产品和服务出口到世界各地，同时享受不同市场的发展红利。因此，外资企业用实际行动对我国出口大省投下信任票，以实现“投资中国，服务全球”的发展目标。

从来源国看，共建“一带一路”国家在华新设企业全面增长。上半年，共建“一带一路”国家、阿拉伯国家、非盟国家合计在华新

设企业1.1万户，分别增长19.3%、20.6%、42.8%，有效对冲美、英、日等国家在华新设企业减少带来的影响，美国、英国、日本三个国家在华新设企业降幅分别为10.7%、21.4%、34.9%。

从投资领域看，消费市场成为吸引外资的新方向。上半年，卫生和社会工作、批发和零售业、住宿和餐饮业新设外商投资企业增速分别为27.1%、11.9%和11.7%，中国庞大市场对外资吸引力持续提升。

中国商业经济学会副会长宋向清告诉《证券日报》记者，今年上半年，《加快培育服务消费新增长点工作方案》《关于加快“人工智能+消费”发展的实施意见》等文件密集出台，在一系列政策“组合拳”协同发力的背景下，我国消费市场规模稳步扩大，发展质量不断提升。商品消费升级趋势明显，服务消费

潜力不断释放，为外资在华发展提供了广阔空间。未来，伴随品质化、个性化、体验化消费需求持续增长，国内消费市场将为外资企业提供更多投资机遇。

市场监管总局表示，下一步，将进一步落实党中央、国务院关于扩大高水平对外开放、积极吸引利用外资的部署要求，持续深化外商投资领域市场监管改革，优化市场准入服务，提升登记注册便利化水平，依法平等保护外商投资企业合法权益，不断营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，助力更多外商投资企业在华扎根发展，更好发挥外资在推动科技创新、产业升级、国际贸易合作中的积极作用，服务构建新发展格局。

受访专家普遍表示，从当前形势看，下半年，全国新设外商投资企业数量有望延续上半年势头，继续取得良好成绩。

中国人寿、中国平安、中国人保、中国太保、新华保险

五大险企上半年归母净利润合计3173.84亿元

■本报记者 冷翠华

A股市场五大上市险企2026年半年报已全部披露完毕。受益于负债端和资产端同步发力，今年上半年，中国人寿、中国人保、中国平安、中国太保、新华保险全部实现归属于母公司股东的净利润同比上涨，合计实现归母净利润3173.84亿元，同比增长78.11%。

其中，中国人寿实现归母净利润1344.89亿元，同比大幅增长228.6%，归母净利润规模和同比增幅均位居第一；新华保险实现归母净利润227.9亿元，同比增长54%；中国人保实现归母净利润367.45亿元，同比增长38.5%；中国平安实现归母净利润925.85亿元，同比增长36.1%；中国太保实现归母净利润307.75亿元，同比增长10.4%。

持续优化资产配置

近年来，在上市险企普遍增配权益资产的背景下，资本市场的表现成为影响其利润的重要因素。与此同时，新金融工具准则的实施重塑了保险公司资产计量规则与财报业绩的呈现逻辑，权益资产价格波动对险企当期利润的影响被进一步放大。

今年上半年，A股市场整体呈现震荡格局，结构性分化特征明显。上市险企持续优化资产配置，普遍取得较好的投资收益，成为拉动其盈利增长的重要动力。

具体来看，中国人寿2026年上半年总投资收益达3145.04亿元，较2025年同期增加1869.98亿元，年化总投资收益率达5.58%，较2025年同期提升229个基点。

中国人寿副总裁、首席投资官刘晖表示，中国人寿投资端的亮眼表现，一方面得



图片素材来源：视觉中国

益于国内经济延续稳中向好态势，新兴领域新动能加快成长，权益市场回暖带来的弹性；另一方面得益于公司发挥长期资本、耐心资本优势，持续优化跨周期投资布局，增强投资组合收益韧性和长期回报潜力的战略定力。

新华保险在分析、研判宏观经济及资本市场形势的基础上，择机配置优质底仓资产，优化资产结构，稳定长期收益来源。上半年，该公司实现年化总投资收益率6.7%，同比提升80个基点。

截至今年6月30日，中国平安保险资金投资组合规模6.61万亿元，较年初增长1.9%。

中国平安联席首席执行官郭晓涛表示，投资的核心是追求资产和负债的匹配，从而让公司的投资回报能够穿越周期，形成长期健康可持续的发展模式，这是公司的投资理念。该公司秉承均衡配置原则，以高股息、高息资产作为坚实底仓，适度增配成长方向资产，成长股里较为看好科技、创新药、资源类等板块。

谈及资本市场的短期波动，新华资产总裁陈一江在新华保险2026年中期业绩会上表示，短期的市场波动不改变险企长期配置的逻辑，当前存在一批质量高、收益强、红利型的投资标的，值得保险资金大体

量配置和长期持有。

负债端改革见成效

今年上半年，上市险企深入推进负债端改革，取得良好成效。

从中国人寿2026年半年报数据看，报告期内，该公司新业务价值达381.67亿元，同比增长33.7%，显示出强大的增长动能。

中国人寿总裁利明光表示，中国人寿坚持长期主义，坚持资产负债统筹管理，持续锻造跨周期、长周期的价值创造能力与服务能力，夯实核心竞争力。（下转A2版）

稳中育新 进而有为

——从A股半年报看中国经济韧性与活力

■ 安宁

截至8月30日，全市场累计已有5548家上市公司发布半年报。透过这份期中成绩单可以看出，A股公司在复杂环境中筑牢了“稳”的基本盘，战略性新兴产业锻造了“新”的增长极，各板块高质量发展迈出了“进”的坚实步伐。

上市公司作为实体经济的“基石”，其业绩表现是资本市场稳中向好的重要基础。

Wind数据显示，上述已披露2026年半年报的A股公司合计实现营业收入37.68万亿元，同比增长7.63%，63%的公司实现营收增长；合计实现归母净利润3.58万亿元，同比增长19.33%，4137家企业实现盈利，占比超七成。能源、金融、高端制造等领域的龙头公司营收规模稳居前列，其中，中国石化以14365.6亿元营收登顶半年报营收榜，中国平安、工业

富联、中国移动紧随其后。

在全球经济复苏步履蹒跚、外部环境更趋复杂严峻的背景下，A股公司交出这份凸显稳健与韧性的答卷，实属不易。

如果说“稳”是底色，那么“新”无疑是这份“期中答卷”最受瞩目的焦点。人工智能、算力基建、新能源、高端制造等新动能不断涌现，展现出科技创新已成为A股公司业绩增长的核心引擎。

在AI算力需求快速释放的驱动下，光模块、存储芯片等细分赛道全线爆发。例如，中际旭创上半年营收同比增长182.49%，归母净利润同比增长241.70%；江波龙上半年实现归母净利润从上年同期的0.15亿元跃升至105.77亿元，同比增长715倍。通信设备行业同样表现抢眼，受益于AI算力需求激增，光通信环节头部公司普遍实现营收、净利润双升。

“新”不仅体现在战略性新兴产业的蓬勃

生长，也体现在传统产业在科技赋能下的破茧成蝶。上半年，有色金属、电力设备等传统产业实现净利润大幅跃升，显示出中国经济已进入高质量发展的新阶段。

“稳”是根基，“新”是引擎，而“进”则是方向与结果。从这份期中成绩单中不难看出如下三点。

一是A股市场盈利质量持续提升。5548家公司中，净利润同比增长超过100%的公司达771家，营收和净利同比增长均高于100%的公司达89家。创业板公司上半年净利润合计同比增长32.73%，收入端与盈利端同步提速。头部公司增速领跑——创业板24家千亿元市值龙头公司净利润同比增长62.98%，大幅跑赢板块均值。

二是A股市场正在加码回报投资者。中期分红常态化趋势持续强化，截至8月30日，已有超800家上市公司推出2026年中期分红方案，央企及优质科技成长企业成为分红

主力。上市公司以“真金白银”回馈投资者、提振市场信心。

三是A股市场结构优化不断加速。战略性新兴产业领跑全局，板块产业结构持续优化升级。在北交所311家披露半年报的公司中，七成实现营收同比增长，其中43家公司营收同比增长超过30%，新材料、新能源、电子信息制造等高景气赛道表现突出。

这份A股公司的“期中答卷”既是一份成绩单，也是一份中国经济向新向优、高质量发展的生动写照。它展现出，中国经济的基本盘是稳健的，创新动能是充足的，前进方向是明确的。上市公司作为实体经济的“基本盘”和产业升级的“主力军”，其稳健经营与创新突破，正在为我国经济高质量发展注入强劲动能。



今日导读

中报业绩
彰显沪市科创势能不断积聚
.....[A2版](#)

房地产行业
融资格局迎来深刻变革
.....[A3版](#)

AI资产
定价逻辑转变的三点启示
.....[A4版](#)

公募机构
上半年盈利能力整体改善
.....[B1版](#)

润和软件：
AI解锁金融数字化新范式
.....[B2版](#)

851家A股公司
拟中期分红超6600亿元
国有企业贡献近半

■本报记者 杜雨萌

同花顺iFinD数据显示，截至8月30日记者发稿，已有851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6652.91亿元。其中，有79家公司分红方案已实施完毕，合计277.54亿元，充分展现了上市公司回报股东的意识持续增强。

从本轮中期分红情况来看，头部公司的大手笔分红尤为引人注目。有14家公司的分红金额超过百亿元，其中13家为国有控股上市公司(涵盖央企国资控股、省属国资控股、地市国资控股及其他国有控股)。进一步来看，在851家已披露半年度利润分配方案的上市公司中，279家国有控股上市公司合计拟分红约3257.21亿元，接近拟分红总额的五成。

阳光时代律师事务所合伙人、国企混改中心负责人朱昌明在接受《证券日报》记者采访时表示，年内国有控股上市公司大手笔中期分红，能够向市场传递“盈利稳定、现金流健康”的积极信号，有利于提振市场信心，提升A股市场对长期资金的吸引力。

国有控股上市公司分红力度持续加大的背后，离不开政策层面的有力驱动。2024年4月份，《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(即新“国九条”)发布，从政策面确立了一年多次分红的制度框架，为包括国有控股上市公司在内的企业中期分红常态化扫清了规则障碍。此外，随着市值管理被纳入中央企业负责人考核体系，央企控股上市公司的分红积极性进一步被激发，分红力度持续加码。

“分红作为市值管理工具之一，其决策流程清晰、合规风险低、实施速度快，既能快速响应市值管理考核要求，也能及时向市场传递积极信号。”在朱昌明看来，分红的本质是现金流分配，分的是企业已经创造的价值，对企业而言，市值管理的根基仍在于其基本面和内在价值，单纯依靠分红，难以支撑长期估值的提升。

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，利润可以存在会计弹性，但真金白银的现金分红，必须以实打实的经营性现金流为后盾，对于上市公司而言，敢于在年中大额派现，等于向市场展示出资产负债表和现金流量表的健康度，是对自身财务真实性的一种隐性背书。此外，国有控股上市公司的大额分红，还呼应了提高国有资本收益上缴比例、让全民分享央企经营成果的政策取向，具有示范意义和风向标作用。

“总体来看，A股市场中期分红常态化，有利于平滑投资者的现金流，改善持有体验。一年多次分红能够让投资者获得更均匀的现金流入，有助于培养长期投资习惯。”张小溪说。

朱昌明也表示，持续稳定的高分红，本质是企业优质盈利能力的体现。分红机制能够引导市场资金向经营稳健、回报丰厚的优质上市公司聚集，提升市场资源配置效率，更好服务实体经济发展。