

# 25家上市券商拟派发中期“红包”近275亿元

亮眼业绩是上市券商踊跃分红的底气

■本报记者 于 宏

近日,券商密集发布2026年半年度分红方案,在业绩高增的背景下,证券行业正以更大力度的分红积极回报投资者。

Wind数据显示,截至8月31日,已有25家上市券商披露半年度分红方案,拟分红金额合计达274.8亿元(税前,下同),远超去年上市券商191.03亿元的半年度分红规模。其中,行业龙头中信证券拟分红金额创新高,多家券商每股拟派息水平同比提升。

## 分红力度更大

具体来看,半年度拟分红金额最高的券商为中信证券,其每股拟派息0.427元,合计拟派发现金红利66.72亿元,创下新高,通过切实提升股东回报,传递出公司重视长期价值创造、倡导长期持有的投资理念。相比去年中期已实施的分红(每股派息0.29元、分红总额42.98亿元),中信证券今年半年度拟分红总额同比增长高达55.23%。

同时,多家头部券商也拿出了颇具力度的半年度分红方案。例如,国泰海通每股拟派息0.3元,合计拟派发现金红利52.54亿元;中信建投、广发证券、中国银河拟分红金额分别为22.49亿元、19.56亿元、16.41亿元;华泰证券、招商证券、申万宏源、国信证券的半年度拟分红金额也均在10亿元以上。

除了分红的绝对规模,股利支付率指标(拟分红金额占当期归母净利润的比例)也能直观反映出上市券商分红的“诚意”。在上述25家券商中,红塔证券以46.01%的股利支付率位居榜首,其半年度拟分红金额为2.35亿元;其次是光大证券,股利支付率为35.16%;山西证券、中信建投、中信证券股利支付率分别为29.78%、



29.45%、28.58%;南京证券、国泰海通、国元证券股利支付率也均在25%以上。

在上述25家券商中,有18家券商的半年度每股拟派息金额较去年同期有所提升;5家券商的每股派息水平与去年同期持平(其余两家没有去年同期可比数据)。

深圳市排排网基金销售有限公司研究总监刘有华对《证券日报》记者表示:“受业绩改善、政策引导等多重因素推动,上市券商积极提升分红频次与力度。上半年,市场交投持续活跃,券商营收与净利润同比改善,为分红提供了一定的利润基础。同时,政策持续引导分红常态化,推动券商分红从弹性安排向制度化方向演进。整体来看,券商分红进一步常态化,有助于增强投资者获得感,提升对长线资金的配置吸引力,对板块估值修复形

成一定支撑。”

## 中期分红常态化

上半年的亮眼业绩,是上市券商踊跃分红的底气。数据显示,上半年,43家A股上市券商合计实现营业收入3647.1亿元,同比增长45.87%;归母净利润1553.7亿元,同比增长49.01%。聚焦单家券商情况来看,43家上市券商中,有41家实现了归母净利润同比增长,其中,26家券商同比增幅均在30%以上。

此外,上市券商也在积极制定长期分红规划,以保障分红的连续性、透明度。今年以来,已有10家券商发布了《未来三年(2026—2028年)股东回报规划》,西南证券、东方证券等多家券商明确表示,公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的30%,强化分红的可预期性。

艾文智略首席投资官曹徽对《证券日报》记者表示:“上市券商积极提升分红力度,发布清晰的未来分红规划,不仅体现了券商对投资者回报的重视,也传递出行业对未来经营前景的坚定信心。中长期看,随着资本市场改革红利持续释放,券商业务结构不断优化,券商盈利空间有望进一步打开,为分红提供持续的资金保障。预计未来参与中期分红的上市券商数量将进一步增加,分红频率和总金额也有望稳步攀升。”

“值得注意的是,中期分红常态化也对上市券商的经营提出了更高要求。”刘有华进一步表示,常态化中期分红需建立在券商盈利稳健、现金流可持续性的基础上。要保障长期、稳定、可持续的分红,券商需提升经营质效和价值创造能力,强化对资本的精细化管理,平衡好重资本业务开展与股东回报提升之间的关系,从而实现增强投资者回报与企业高质量发展的良性循环。

## 上市银行中期分红阵营不断壮大

■本报记者 彭 妍

随着A股上市银行2026年半年报披露正式收官,银行业中期分红也成为资本市场热议话题。曾经主要由上市国有大行主导的中期分红,正加速向全国性股份制银行、城商行乃至农商行延伸,越来越多上市中小银行正加入中期分红行列。

## 中小银行积极加入

上市公司中期分红自2024年落地以来,国有六大行始终是绝对主力。2026年中报季,市场格局开始出现明显变化,除部分股份行延续中期分红外,江阴银行等一批区域银行也加入上市银行中期分红阵营。

从分红数据来看,参与中期分红的股份行和城商行、农商行的分红规模、利润分配比例各不相同。股份行中,中信银行拟中期分红112.96亿元,分红金额占上半年归属于该行普通股股东的净利润为32.09%;民生银行、平安银行中期拟分红规模均在50亿元以上,分红金额占上半年归属于该行普通股股东的净利润分别为29.78%、20.02%,均低于中信银行32.09%的分红水平。

城商行方面,成都银行拟中期分红总额20.73亿元,分红金额占上半年归属于母公司普通股股东的净利润为30.02%;杭州银行拟中期分红总额33.35亿元,分红金额占上半年归属于公司普通股股东的净利润为27%;宁波银行拟中期分红总额26.41亿元,分红金额占上半年归属于母公司股东的净利润为15.95%。

农商行方面,沪农商行拟共计派发中期现金红利24.10亿元,中期分红比例达34.07%。瑞丰银行、江阴银行均拟每10股派发现金红利1元,其中,江阴银行分红金额占上半年归属于母公司股东的净利润为31.27%,瑞丰银行分红金额占上半年归属于上市公司股东的净利

润为21.85%。

## 不可透支资本实力

天府立言金融研究院院长曾刚对《证券日报》记者表示,中期分红由国有大行向中小银行扩散,是政策牵引与银行主动选择共同作用的结果。新“国九条”强化现金分红监管,明确推动一年多次分红,使稳定、持续、可预期的股东回报成为上市公司治理的重要指标。对上市银行而言,在利率中枢下行、优质资产稀缺的环境中,高股息是提升估值、吸引保险等长期资金的重要抓手。随着部分区域银行盈利韧性增强、资本缓冲较为充足,中期分红自然由政策响应逐渐转化为自身的内生需求。

博通咨询金融行业首席分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,当前,银行板块整体估值承压,中期分红既能向市场传递经营稳健的信号,吸引机构资金布局,也可以满足国资股东的现金流回报需求;政策更多发挥外部引导作用,为中期分红落地提供制度导向。与此同时,中期分红应当作为年度分红的补充,不宜过度分红,净息差压力偏大的机构更应优先留存利润夯实资本,切不可为追求分红透支自身资本实力。

曾刚表示,上市银行分红行为应严守资本约束,在净息差承压和风险加权资产增长的背景下,上市银行过度分红可能会削弱信贷扩张及风险抵御能力。因此,中期分红应以全年利润、资本规划和压力测试为基础,更多体现支付时点前移,而非全年派息比例大幅增加。银行还应设置资本充足率、拨备覆盖率及资产质量触发条件,一旦盈利低于预期或风险上升,及时调整派息安排,避免依靠外部融资维持高分红。

在曾刚看来,参与中期分红的上市银行数量预计还会进一步增加,但经营承压的中小银行则应保持审慎。行业下一阶段的主要变化大概率是分红频次提升和派息节奏优化,即从“一年一次”转向“一年两次”,而不是分红比例普遍大幅上升。银行整体仍需依靠利润留存支持信贷投放和资本补充。

# 建设银行上半年经营收入增超10%至4263亿元 拟中期分红526亿元

2026年8月28日,中国建设银行(股票代码:601939.SH;00939.HK)发布2026年半年度报告。建设银行深刻把握金融工作的政治性、人民性,牢固树立和践行正确政绩观,以增强“三个能力”为根本遵循,紧跟国家战略导向,坚定服务金融强国建设,坚持质的有效提升和量的合理增长,全行经营稳中有进、提质增效,实现“十五五”良好开局。

## 经营业绩稳中有进 分红比例进一步提升

上半年,建设银行经营业绩稳中向好,发展根基有力夯实。该行盈利稳步提升,经营收入(国际财务报告准则,下同)韧性增长,盈利表现逐季向好,上半年实现经营收入4263.33亿元,同比增长10.48%,净利润1716.77亿元,同比增长5.56%。

上半年,建设银行总量稳健增长,资产总额47.33万亿元,较上年末增长3.72%,负债总额43.49万亿元,较上年末增长3.69%。风险可控,不良贷款率1.29%,较上年末下降0.02个百分点,拨备覆盖率238.69%,较上年末上升5.54个百分点,风险抵补能力充足。

上半年,建设银行核心指标均衡协调,保持可比同业领先。年化平均资产回报率0.74%,年化加权平均净资产收益率9.52%,资本充足率19.42%,核心一级资本充足率14.24%,成本收入比22.17%。值得注意的是,上半年该行净息差1.37%,较去年全年和今年一季度分别上升3个基点和1个基点,保持企稳态势。在当前银行业净息差持续承压的大环境下,建设银行净息差实现企稳回升。

业务结构持续向优,经营韧性稳步增强。资产端,信贷类和非信贷类资产协同发展,贷款和金融投资等核心资产占比持续提升。发放贷款净额28.44万亿元,较上年末增长5.62%,占资产总额比重上升1.08个百分点,重点领域贷款占比稳中有升;金融投资13.99万亿元,较上年末增长8.48%,占资产总额比重上升1.30个百分点,主要是政府债券投资力度加大。

资金端,建设银行资金来源进一步丰富,负债结构优化。吸收存款31.82万亿元,较上年

末增长3.19%,活期存款占比超四成,个人存款贡献度提升。存款付息率1.11%,同比下降29个基点。管理个人客户金融资产突破24万亿元,较上年末增加1.04万亿元。

收入端,建设银行驱动引擎更为多元,利息净收入和非利息净收入同比双增。今年上半年,建设银行实现利息净收入3109.58亿元,同比增长8.46%,回补势头巩固;非利息净收入1153.75亿元,同比增长16.31%,占营业收入比重提升1.36个百分点,其中手续费及佣金净收入642.89亿元,主要是财富管理、消费金融等重点产品收入增长较好,综合服务能力增强。

建设银行始终高度重视与投资者共享发展成果,上市以来累计分红超1.4万亿元。为进一步提升投资者获得感,本行董事会建议向全体普通股股东派发2026年中期现金股息,每10股派发现金股息2.010元(含税),股息总额约525.82亿元,分红比例由2025年的30.0%提升至31.0%,尚待股东会审议。

在行业利润增速放缓的背景下,建设银行提升分红比例,释放了对投资者回报的坚定承诺。

## 做实金融“五篇大文章” 谋划中长期发展新局

建设银行坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨,找准定位、专注主业,助力经济持续向新向优向好发展。

服务实体经济精准高效。多渠道释放信用资源,进一步加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的金融支持,境内公司类贷款16.82万亿元,较上年末增长7.19%。支持民营企业高质量发展,民营企业贷款较上年末增长9.42%。巩固零售信贷传统优势,境内个人贷款平稳增长,余额9.07万亿元。服务扩大内需,全力支持扩投资促消费,积极落实财政金融协同促内需一揽子政策,扎实开展消费金融专项行动,个人消费贷款较上年末增长14.43%。服务产业升级,积极支持新质生产力发展,助力现代化产业体系建设,深入推进“善建智造”“善建强基”“善建科技”系列综合金融服务,制造业贷款较上年末增长17.95%。

上述三项数据均显著高于贷款总额增速,其中制造业贷款增速为整体贷款增速的3倍。这意味着建设银行正在系统性地将信贷资源从传统领域向国家战略导向的制造业领域倾斜。全行新增信贷投放的重心已从房地产、基建等传统“压舱石”领域,转向先进制造、科创企业等“新质生产力”领域。

服务区域战略,京津冀、长三角、粤港澳大湾区等重点区域人民币贷款余额系统内占比近六成,县域存贷款增速高于全行平均水平。服务高水平对外开放,有力支持稳外贸稳外资,积极助力人民币国际化,全力支持高质量共建“一带一路”,国际业务信贷余额2.03万亿元,上半年跨境人民币结算量4.25万亿元。

服务金融“五篇大文章”落实落细。体系化系统化推进金融“五篇大文章”可持续经营,实现质的有效提升和量的合理增长。科技金融锚定领军银行目标,深化“股、贷、债、保、租”等综合金融服务,上半年承销科技创新债券487.74亿元。绿色金融助力经济社会发展绿色转型,绿色贷款余额6.53万亿元,境外发行10亿美元及30亿元人民币绿色债券。普惠金融持续完善服务模式,普惠型小微企业贷款余额4.09万亿元,贷款客户382万户。助力乡村全面振兴,涉农贷款余额3.89万亿元。养老金融推进全链条布局,服务银发经济,建信养老金二支柱资产管理余额8007.33亿元,个人养老金缴存额稳步增长。数字金融加强人工智能应用,推进智能数据体系建设。全面推广新版个人手机银行,线上个人用户数达5.92亿户;深化数字人民币应用,上半年数字人民币消费金额同比增长14.68%。

值得注意的是,14.68%的数字人民币消费金额增速是在超千亿元级存量基数上实现的。作为首批数字人民币运营机构,建设银行早在2026年一季度数字人民币累计消费金额已达1154.74亿元。

14.68%的增速,意味着建设银行在数字人民币领域已从“跑马圈地”进入“精耕细作”阶段。2026年以来,数字人民币应用场景从零售支付延伸至政务服务、跨境结算、绿色金融、财富管理等领域。建设银行的规模化应用,为数字人民币从试点向常态化过渡提供了“压舱

石”支撑。

## 线上用户突破5.92亿户 数智化新动能加速释放

建设银行坚持以客户为中心、以市场为导向,契合“十五五”时期经济发展模式、产业形态和社会融资结构变迁趋势,加快新旧动能转换,激发经营活力。

上半年,建设银行“四个一体化”实现新突破。推进商投行一体化,积极服务科技创新和产业创新,上半年非金融企业债务融资工具承销金额2686.78亿元;推进公私一体化,加大代发工资、社保卡、商户、企业家、公积金、代缴费等客群拓展,迭代系统平台;推进本外币一体化,统筹境内外资源,强化外贸、外资和“走出去”客户综合服务,国际业务信贷、客户、结算量等指标同比实现两位数增长;推进集团一体化,优化前中后台、母子公司、境内外协同联动机制,境外机构和子公司净利润同比均实现较快增长。

同时,建设银行板块经营取得新成果。公司金融业务组合运用直接和间接融资工具,为客户提供综合化全面金融解决方案,境内公司类客户1416万户;个人金融业务打造零售客户主办银行,与客户建立主结算、主投资、主融资关系,境内个人全量客户7.91亿人,财富管理客户较上年末增加557万户,投资理财余额突破5.3万亿元;资金资管业务坚持市场化、专业化发展方向,提升资本市场服务质效,增强资产管理能力,证券客户交易结算资金三方存管业务客户突破1亿户,托管业务余额24.45万亿元。

此外,上半年建设银行数智化转型展现新成效。深化线上平台建设和经营,手机银行与建行生活用户5.56亿户。体系化推进“人工智能+”行动,生成式人工智能覆盖应用场景超600个。

建设银行相关负责人在业绩发布会上介绍,建设银行将人工智能作为推动高质量发展的战略选择,正在体系化、系统化地推进人工智能技术与经营管理的深度融合。

上述负责人表示,建设银行制定了“人工智能+”的三年发展规划,这为适应技术的快速演进提供了行动方向,同时也为年度任务的落

实明确了阶段性的目标。目前,已搭建了智能体平台,支持业务人员参与智能体的应用和开发。

## 不良率降至1.29% 风险抵补能力充足

建设银行坚持底线思维、极限思维,更好统筹发展和安全,加强全面主动智能敏捷的风控体系建设,促进高质量发展和高水平安全良性互动。

今年上半年,建设银行资产质量保持稳健。不良贷款率1.29%,较上年末下降0.02个百分点;拨备覆盖率238.69%,较上年末上升5.54个百分点。在加大信贷投放的同时,风险抵补能力进一步增强。

上半年,建设银行完善全面风险管理。优化完善“三道防线”工作机制,深化境外机构和子公司穿透管理,提升集团一体化风险管理质效。强化业务准入、评级、审批、贷后等关键环节的风险制衡,提升收益、风险、资本平衡能力。稳妥推进重点领域风险防范化解。加强全流程关键环节管控,加快建设普惠、零售集约化风控模式。遵循实质风险判断原则,及时充足计提损失准备。

优化综合融资审批管理机制。建立因地制宜、权责匹配、动态适配的分层分类审批机制,提高重点领域客户审批质效。将授信及非授信投融资业务纳入综合融资总量审批管理,深化投资交易业务差别化管理。

提高风险管理智能化水平。建设全面风险管理智能平台,研发客户风险识别、业务风险分析等AI智能体。推广“善建科技”科创智评工具,更好识别优质科技型企业。

加强新型风险有效识别和主动管控。持续完善模型风险管理体系,开展模型验证、评审和后评价。加强数据风险、欺诈风险、ESG风险及新产品风险等新型风险的管控力度,持续完善管理机制和系统工具。

下一步,建设银行将持续巩固拓展树立和践行正确政绩观学习教育成果,紧扣“十五五”规划部署,扎实推进内涵式高质量发展,为金融强国建设作出更大贡献。

(CIS)