

3067家上市公司连续三年分红

■本报记者 李乔宇

9月10日,中国上市公司协会(以下简称“中上协”)发布2026年上市公司现金分红榜单。该榜单设置分红总额、股利支付率和股息率三个子榜单,分别以近三年现金分红总额、近五年股利支付率、近三年股息率为评价指标,结合资本市场诚信合规、异常分红等因素进行调整,每个榜单各100家公司。

工商银行、建设银行、中国移动位列现金分红总额榜单前三名;东阿阿胶、云南白药、天地数码包揽股利支付率榜单前三席;中远海控、广日股份和中谷物流成为股息率榜单前三名。

中上协发布的信息显示,新“国九条”和现金分红新规等政策发布以来,在监管积极引导、企业主动践行、市场良性互动的合力下,上市公司现金分红迈入“常态化”新阶段,已从上市公司的阶段性热潮固定为制度化常态。从上市公司总体分红数据来看,上市公司强化回报投资者理念,分红生态持续优化,“促多分”与“防超分”并重,“资金进”与“市场稳”的良性循环逐渐形成。

具体来看,全市场分红整体稳中有升,回报投资者韧性持续彰显。A股上市公司现金分红规模保持稳健增长态势,分红总量创新高,

投资者回报基础进一步夯实。2025财务年度,A股上市公司共有3712家上市公司发布现金分红预案,近七成的上市公司以现金分红方式与投资者共享经营发展成果。2025财务年度分红总额共计2.4万亿元,同比增长3.3%,分红规模保持稳步提升,彰显上市公司持续回报投资者的坚定意愿。

同时,上市公司树立长期回报意识,稳定分红阵营不断扩容。A股市场共有3067家上市公司连续三年分红,占比同比提高3个百分点;共有2235家公司连续五年分红,占比同比提高3个百分点。上市公司在提高投资者回报水平的基础上兼顾可持续发展能力,不断增强分红的稳定性和可持续性,逐步形成长期、持续、稳定的投资者回报格局。

分红公司行业覆盖广泛,分红特征凸显行业特色。2025财务年度,A股开展现金分红的上市公司覆盖全部31个申万一级行业,其中30个行业超过50%的公司开展现金分红,20个行业超过60%的公司开展现金分红,12个行业超过70%的公司开展现金分红。如食品饮料、通信、煤炭、家电等行业股利支付率较高,超过60%;医药生物、电力设备、国防军工、电子等行业股利支付率约为30%—50%。

此外,头部公司分红规模稳



图片素材来源:站酷海洛

健,持续发挥示范带动效应。头部上市公司经营底盘扎实,盈利稳定性强,逐渐成为现金分红的重要支撑力量,分红规模稳定保持高位。2025财务年度,合计9家上市公司分红金额突破500亿元,分红总额7309.55亿元;35家上市公司分红金额超100亿元,分红总额12738.64亿元;65家上市公司分

金额超50亿元,分红总额14800.77亿元。

中上协称,持续稳定的现金分红是上市公司高质量发展的重要体现,也是资本市场投融资良性循环的重要基石。上市公司需树立科学合理的分红理念,同时统筹平衡回报投资者与公司可持续发展,审慎规划公司现金流与项目投资

需求,分红决策必须立足经营实际,匹配自身财务承载能力。

随着上市公司常态化分红机制的持续完善,“稳定分红—长期资本集聚—高质量发展”的正向循环将加速形成,为广大投资者创造更持续、更稳定的投资回报,推动资本市场在与投资者的良性互动中实现更高质量的发展。

数智赋能产业向新

投洽会以新质生产力“链通”全球

■本报记者 李 婷

9月8日—11日,第二十六届中国国际投资贸易洽谈会(以下简称“投洽会”)在福建厦门举行。本届投洽会由商务部主办,延续“扩大双向投资 共促全球发展”永久主题,聚焦“投资中国”“中国投资”“国际投资”三大核心板块精准发力。

深耕新质生产力培育、聚焦数智化产业升级,是本届投洽会的亮点。大会全新设立“向新求质 数智赋能”新质生产力专区,锚定人工智能、低空经济、数实融合三大前沿赛道,集中展示前沿技术、创新应用场景与产业化落地成果,全方位、立体化呈现我国新质生产力产业化、规模化发展的最新成效,成为赋能全

球双向投资高质量发展的引擎。展区

展区内,多款人形机器人、智能装备悉数登场,吸引大批中外客商观摩洽谈。其中,福建人形机器人创新中心有限公司带来“福智”系列轮臂人形机器人协同演示;智元机器人重磅展出精灵系列、D1系列四足机器人等智能产品轮番亮相,直观展现人工智能赛道的技术迭代与创新突破。

作为新能源领域标杆企业,厦门海辰储能科技股份有限公司(以下简称“海辰储能”)携全系列储能产品矩阵亮相展会,全方位展示电力储能系统、储能电池等核心产品及解决方案。据企业介绍,公司依托锂电、钠电协同发展的核心技术路线,成功打造4小时—8小时长时

储能全套解决方案,可精准适配新能源配储、户用储能、AI数据中心储能等多元化应用场景,产品实用性与市场适配性行业领先。

海辰储能联合创始人、总裁王鹏程对记者表示,储能行业属于技术密集型赛道,自主研发是企业核心竞争力。近年来,公司坚持科技创新驱动发展,持续加大研发投入,稳步推进全球一体化产业布局。目前,公司已深耕中国、美国、欧洲三大市场,同时积极拓展中东、非洲等新兴市场,凭借硬核技术与优质产品持续提升全球市场占有率,助力中国储能产业深度参与全球能源合作。

制造企业的数智化转型与跨界升级同样引人注目。厦门建霖智慧家居股份有限公司(以下简称

“建霖家居”)借助本届投洽会平台,首次全面展示其高端精密智造核心能力,彰显传统制造企业的创新突破与转型成效。

“公司发展已跳出传统卫浴、家居制造范畴,依托多年积累的精密智造技术,跨界布局汽车、新能源、机器人等新兴领域,为多行业提供零部件配套服务。”建霖家居董事长陈岱桦对《证券日报》记者表示。据了解,建霖家居持续加码人工智能、智能制造领域投入,加速智慧家居转型升级,目前公司业务以外销为主,广泛覆盖欧美及共建“一带一路”国家。此次参展,公司重点展示智能家居成果,未来将统筹国内国际双市场,推动新兴智造业务“出海”。

数字科技赋能实体经济的创新

实践也在本届投洽会上展现。白鸽在线(厦门)数字科技股份有限公司(以下简称“白鸽在线”)展示了“场景+金融+产业”一体化大数据数字风险管理解决方案,依托自主研发的金融MaaS平台,持续以数字科技赋能实体经济,推动前沿金融科技落地产业化、规模化应用。

白鸽在线资深副总裁柯柯彬在接受《证券日报》记者采访时表示,参展将为公司数字金融科技业务高质量发展提供全方位助力,链接全球产业资源、拓展相关场景。

业内人士表示,在全球投资结构深度转型的背景下,本届投洽会搭建起国内外产业对接、资本互通、资源共享的国际化高端平台,将为全球投资合作注入全新活力。

直击科创板半导体制造、设备及材料行业集体业绩说明会——

以技术迭代与产业链完善驱动多元化发展

■本报记者 桂小簪

9月10日,上海证券交易所主办的科创板2026年半年度半导体制造、设备及材料行业集体业绩说明会召开。技术储备如何?产业链亮点在哪里?在手订单是否充足……在集体业绩说明会召开过程中,投资者接连抛出问题,与出席的上市公司管理层进行了深入交流。

筑牢竞争力,是上市公司在集体业绩说明会上对外释放的共同信号。而筑牢竞争力的落点,企业则大多放在重视创新、深耕技术研发等层面上,以技术迭代与产业链

完善驱动企业多元化发展。

天津久日新材料股份有限公司董事长赵国锋在回答《证券日报》记者提问时表示,公司将进一步采取多样化产销策略,稳固现有市场份额且积极争取潜在客户,注重技术创新与新产品开发推广,并进一步采取强化供应链管理、优化生产流程、加强项目管理等多种措施降本增效。2026年上半年,公司整体毛利率为20.82%,较去年同期大幅提升。

安集微电子科技(上海)股份有限公司董事长王淑敏在回答《证券日报》记者提问时表示,未来,公司将紧密围绕现有核心技术平台,

结合市场需求及相关领域技术进程,有针对性、有选择性拓宽产品线,在纵向不断提升技术与产品能力的同时横向拓宽产品品类,为客户提供更全面、更具竞争力的产品组合和技术解决方案,并积极论证拓展新业务和新应用的可行性,发掘新的增长点,以扩大目标市场总容量,实现产品线布局多样化、收入结构多元化。同时,通过自建、合作等方式提升纳米磨料、电子级添加剂等关键原材料自主可控的供应能力,进一步加强产业链上下游合作,延伸和完善产业链。

上海侨成超声波技术股份有限

公司董事长、总经理周宏建表示,公司通过持续的研发投入和质量管理,推出满足客户需求、有竞争力的新产品,不断扩大公司产品的应用领域,以技术创新来拓展市场空间,巩固公司在行业内的技术优势和品牌优势。

寻找业绩新增长极,重要项目的建设进展,也是投资者对上市公司关注较多的事项。在业务布局层面,有上市公司管理层表示,通过明确中长期发展战略,锚定关键赛道打造增长引擎。

深圳清溢光电股份有限公司董事长唐英敏表示,公司未来将推进“平板显示掩膜版+半导体芯片

掩膜版”互促共进的“双翼”战略,将两大业务板块作为核心增长极,推动两者协同发展、互补短板,助力公司实现快速、高效益发展。如有涉及业务拓展等达到信息披露标准的重大事项,公司将严格按照法律法规及时履行信息披露义务。

重大产业项目的建设节奏,直接关系到企业新产能释放与业绩兑现预期。金宏气体董事长金向华表示,公司新疆BOC提氢项目正有序开展设备安装与调试工作,预计今年下半年进入试生产状态。项目投产后将进一步提升公司氢气自主供应能力与市场保供实力。

A股公司加码高端封测产能布局

■本报记者 丁 蓉

人工智能产业的高速发展,推动封测行业景气度向上,产业链头部企业加码高端产能布局,紧抓市场机遇。

9月10日,深圳长城开发科技股份有限公司(以下简称“深科技”)发布公告称,为满足战略客户需求,突破先进封装关键技术和现有产能瓶颈,公司全资子公司沛顿科技(深圳)有限公司(以下简称“深圳沛顿”)拟投资18.5亿元扩充高端存储芯片封测产能。

公告显示,该项目拟投资12.2亿元新设全资子公司建设新厂房,经测算可承载传统封测9万片/月及2.5D先进封装1万片/月产能;拟投资6.3亿元建设2.5D/3DS先进封装

研发线,建成达产后预计增加2.5D/3DS先进封装产能各100片/月。

深科技方面表示,这一项目的实施将进一步丰富公司产品结构、扩大生产规模,有力增强公司在高端封测领域的核心竞争力。

这并非深科技年内首次布局高端封测产能。今年5月份,深科技披露,深圳沛顿及深科技控股子公司合肥沛顿存储科技有限公司(以下简称“合肥沛顿存储”)拟实施高端存储芯片封测产能扩充项目。项目计划总投资14.7亿元,用于购置高端芯片测试机、高精度晶圆研磨一体机等设备,以及厂房装修及配套动力设施等。项目建成达产后,深圳沛顿预计每月增加封装产能500万颗晶粒及测试产能800万颗芯片;合肥沛顿存储预计

每月增加封装产能2880万颗晶粒。

高端存储芯片封测是指面向高端存储芯片的封装与测试服务。苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示:“当前,算力需求爆发,人工智能服务器和加速卡需要高带宽存储器,这些存储器要用到高端封装工艺,因此带动高端存储芯片封测行业景气度向上。”

除深科技外,还有江苏长电科技股份有限公司(以下简称“长电科技”)、通富微电子股份有限公司(以下简称“通富微电”)、深圳佰维存储科技股份有限公司(以下简称“佰维存储”)等A股公司也纷纷加速高端封测产能布局。

长电科技年内连续大手笔投资。公司9月3日披露定增预案,拟向特定对象发行A股股票募集资金

65亿元,用于高性能计算高端先进封装平台扩产项目、高端电源模组先进封装测试产能升级项目、晶圆级封装先进工艺平台升级扩能项目、高密度大容量存储芯片系统级封测能力升级项目以及补充流动资金和偿还银行贷款。今年6月份,长电科技还披露,拟通过投资设立控股子公司,在上海临港新片区建设高端先进封测工厂,投资78亿元。

通富微电近日完成A股定增发行。公司8月28日晚间披露的向特定对象发行股票发行情况报告书显示,这次发行对象共计18家,募集资金总额为42.20亿元。根据此前披露的定增预案,此次通富微电募集的资金将用于存储芯片封测产能提升项目、汽车等新兴应用领域封测产能提升项目、晶圆级封测

产能提升项目、高性能计算及通信领域封测产能提升项目以及补充流动资金和偿还银行贷款。

佰维存储的晶圆级先进封测制造项目也在稳步推进。该项目计划在2026年底实现月产能5000片,并计划于2027年底提升至10000片/月。通过该项目,佰维存储将为客户交付“存储+晶圆级先进封测”一站式综合解决方案,进一步强化在存算融合领域的技术壁垒与市场竞争力。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示:“本轮封测扩产的特点是聚焦高附加值赛道,2.5D堆叠和晶圆级先进封测等高端产能成为企业布局重点。这将有利于本土封测厂商补齐短板,更好地服务国内算力需求,同时深度参与全球供应链。”

多因素共振推升水泥价格

■本报记者 刘 欢

步入9月份,国内水泥行业迎来传统旺季,全国多地开启水泥价格集中上调模式。目前,全国七大区域17个省份同步落地调价政策,形成年内罕见的全面普涨格局,本轮行情的覆盖范围、企业参与度与区域价差幅度,均创下年内阶段性新高。

据百年建筑网监测数据,本轮涨价覆盖全国核心产销区域,区域涨幅分化特征显著。其中,西南地区涨幅领跑全国,云南水泥单价上调100元/吨,为全国最大涨幅;北方地区稳步跟涨,河北石家庄、内蒙古东部涨价50元/吨,山西、陕西、甘肃等地涨幅维持在30元/吨至50元/吨;华东地区涨幅相对温和,江苏、安徽、江西等省份涨幅仅10元/吨至20元/吨。

“煤炭成本上涨、错峰停窑供给收缩、‘金九银十’旺季需求改善,三重因素叠加推动全国水泥价格集中上涨。其中,煤炭成本上涨是主要推手。”百年建筑网高级分析师江元林在接受《证券日报》记者采访时表示。

8月份以来,煤价延续上涨趋势,动力煤价格突破840元/吨大关,创近两年新高。据我的钢铁网数据,截至9月4日,秦皇岛港5000大卡动力煤平仓价报843元/吨,同比上涨约40%。煤炭价格上涨的动力主要来自供给侧收缩。数据显示,7月份,全国原煤产量3.4亿吨,同比下降10.1%,日均产量仅1107万吨;山西原煤产量同比下降35.8%,为2018年4月份以来最低。

煤炭成本飙升直接加重水泥企业经营负担。据百年建筑网测算,当前国内水泥生产成本较去年同期每吨增加约27元。Wind数据显示,中银万国水泥制造行业的14家上市公司中仅甘肃上峰材料股份有限公司、华新建材集团股份有限公司等7家企业今年上半年实现盈利,另外7家企业出现亏损。多数中小水泥企业深陷低价内卷、营收缩水、利润倒挂困境。

“持续的成本压力,让水泥企业降价的空间被大幅压缩,行业修复盈利的主观意愿显著增强,叠加供需格局改善,企业主动推涨价格的动力充足。”江元林表示。

供给端主动收缩为水泥价格上涨创造了市场窗口。据百年建筑网调研,9月份,全国错峰生产政策继续深化执行,北方产区停窑天数普遍在15天至20天,南方产区停窑天数在10天至15天。8月底,全国熟料线运转率仅39.06%,处于低位水平。

同时,行业自律“反内卷”行动有序推进,进一步优化市场经营秩序。山东、甘肃等多地水泥协会陆续发布行业倡议,明确抵制低于成本价倾销、恶意低价竞争等乱象。

旺季下游需求的边际修复,为水泥涨价提供了坚实支撑。进入9月份后,南方高温天气消退,户外基建、房地产施工条件大幅改善。同时,国内专项债发行提速,持续赋能基建投资,不过专项债资金落地至项目开工、实物工作量释放存在一定时滞,现阶段下游需求已迎来修复拐点。

有上市公司相关负责人对《证券日报》记者表示:“整体而言,下半年行业供需格局持续优化,在需求改善与供给约束的双重作用下,四季度水泥价格大概率呈现波动回升态势。”

电力设备上市公司密集披露中标公告

■本报记者 贺王娟 张文湘

9月份以来,A股电力设备板块公司密集披露中标公告。

具体来看,9月9日晚间,中国能源建设股份有限公司发布公告称,旗下子公司中标陕投赵石畔电厂二期2×1000MW机组项目EPC总承包项目,中标金额64.43亿元;北京科锐集团股份有限公司发布公告称,旗下子公司中标广东奇创网络科技有限公司某数据中心的电力模块总集招标项目,本次中标金额合计约为1.7亿元。9月8日晚间,河南平高电气股份有限公司、青岛汉缆股份有限公司均发布公告称,中标国家电网2026年输变电项目第四次变电设备招标,中标金额合计分别约为9.36亿元、6.34亿元。

在分析人士看来,此次电力设备板块上市公司密集中标的背后,是电网投资规模的阶梯式提升。

国家电网数据显示,加快特高压通道建设,“十五五”新投产跨区直流15回,跨省区输电能力达到5亿千瓦,较“十四五”未提升约35%。截至2026年7月份,国家电网已累计建成投运“22交21直”43项特高压工程,另有“八交七直”15项在建。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问丁臻宇对《证券日报》记者表示,近期,电力设备企业密集中标,核心在于“十五五”期间全国电网5万亿元投资规划落地。同时,今年两大电网合计年度投资总额预计首次超过1万亿元,资金加速下达。此外,新能源并网与AI算力爆发倒逼电网刚性升级,特高压及输变电设备招标量井喷。基于此,具备特高压核心设备产能的头部企业凭借技术与交付优势,在招标中集中斩获大单,直接推动了中标数据的密集释放。

从产业环节看,深圳市排排网金属销售有限公司董事长张鹏远认为,特高压主设备、配网与智能化电网,配套新型储能三类细分板块受益最多。特高压主设备方面,换流变压器、换流阀、GIS等关键设备直接受益于直流通道建设,技术门槛较高,订单集中于头部企业。配网与智能化电网方面,配网数字化升级、电网调度保护及电力信息化需求持续释放,市场空间较为广阔。配套新型储能方面,新能源高比例并网推动调峰能力建设,长时储能与构网型储能配套电网项目同步放量。

受访人士提醒,电力设备产业的景气是长周期、结构性的,而非一轮爆发式增长。

从海外市场看,供需缺口持续拉大,2026年上半年国内变压器出口金额(美元口径)同比增长31.3%,为国内企业“出海”保留了较长窗口期。

分析人士认为,头部企业凭借技术、产能与交付能力优势,斩获更多订单份额。但订单优势能否顺利转化为业绩利润,仍取决于原材料价格波动、项目交付节奏以及企业自身的成本管控水平。