

上市银行中期分红阵营扩容

高股息价值催生“资产引力”

12月8日,工商银行、农业银行分别发布A股2025年上半年度分红派息实施公告,两家银行此次中期分红总额分别为503.96亿元、418.23亿元,其中派发A股现金股息均超300亿元。

步入四季度,A股上市银行中期分红密集落地。作为资本市场“分红大户”,上市银行中期分红阵营进一步扩容,部分银行中期分红金额增加。Wind数据显示,截至12月9日,已有26家A股上市银行披露2025年中期或季度分红方案,合计派息金额拟超2600亿元。业内人士认为,银行股高分红特征持续显现,不仅反映了其稳健的经营韧性与成熟的股东回报机制,更有望成为推动板块估值修复的催化剂。

上市银行不断增强分红稳定性、持续性和可预期性,其红利价值日益凸显,有助于稳定市场预期,彰显银行股长期投资价值。(CFP)

如,宁波银行、长沙银行等7家银行首次参与中期分红;重庆银行继续实施三季度利润分配方案,拟派发现金股利5.85亿元,占归属于该行普通股股东净利润的11.99%。

完善分红常态化机制

2025年上市银行中期分红阵营扩容,是监管政策引导、经营基本面支撑、市场需求牵引等因素共同作用的结果。

近年来,政策持续发力引导、鼓励上市银行优化分红方式和节奏。新“国九条”明确提出强化上市公司现金分红监管。对多年未分红或分红比例偏低的公司,限制大股东减持、实施风险警示。加大对分红优质公司的激励力度,多措并举推动提高股息率,增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前分红。

今年6月5日,上海证券交易所召开高分红回报暨上市公司价值提升座谈

会,就进一步提升高分红、高股息率上市公司估值进行深入交流探讨。上交所相关负责人表示,未来上交所将推动上市公司进一步加大分红力度,增加分红频次,用好回购、并购重组、投资者交流等市值管理工具,持续提升公司投资价值。在产品供给端,将不断丰富红利指数相关产品体系,满足市场多元投资需求,推动长期资本、耐心资本与优质权益类资产的良性互动。

进一步强化估值修复

11月以来银行板块走势稳健,部分高分红个股受到资金青睐。业内人士认为,银行股当前估值尚未充分反映自身内在价值,分红政策落地或成为板块估值修复的重要催化剂。

兴业银行行长陈信健表示,实施中期分红、保持分红的持续性和稳定性,不单是银行经营实力的直接体现,更是向市场传递价值信号,吸引更多中长期资金配

置,形成“经营管理—分红回报—资金配置—估值修复—价值凸显”的正向循环。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏认为,中期分红对银行股价支撑明显,推动板块估值向合理区间回归,也吸引险资等对股息敏感的资金持续加仓银行股,进一步增强银行股估值修复动力。

中国银河证券银行业分析师张一纬表示,上市银行中期分红力度不减且节奏提前,红利价值日益凸显。与此同时,股东及高管的增持行为,既有助于稳定市场预期,也彰显了银行股的长期投资价值。这两大因素共同作用,有望持续吸引中长期资金进行配置。

“上市银行进行中期分红不仅是自身财务实力的体现,更是中国资本市场走向成熟、上市银行更加注重投资者回报的重要标志。”招联首席研究员董希淼表示,银行提高分红比例应基于良好的经营业绩,平衡好股东、员工、投资者、存款人等利益相关方的关切,充分考虑、妥善处理好短期分红与长远发展的关系。(中新)



六大行成为分红主力

从已披露分红公告的上市银行来看,国有六大行依然是分红“主力军”,合计拟现金分红2046.57亿元,占已披露上市银行分红总额的逾七成,延续了高比例、稳回报的分红传统。具体来看,工商银行以超500亿元的中期分红总额位居榜首,建设银行、农业银行、中国银行分红均超350亿元,邮储银行、交通银行也维持百亿元级分红体量,六大行分红比例均稳定在30%左右。

股份制银行方面,兴业银行首次推出中期分红方案,拟派息11.97亿元,占该行2025年半年度归母净利润的比例为30.02%,进一步充实了股份制银行高分红阵营。此外,中信银行2025年中期分红金额较去年进一步增加,合计派息104.61亿元,分红资金已于11月21日发放。

区域性中小银行中期分红积极性提升,首次参与分红的机构数量增加。例

在线旅游平台去哪儿公布的数据显示,2026年元旦假期(1月1日至3日),居民出行热情高涨,文旅消费市场有望迎来一波热潮。

去哪儿平台大数据显示,截至2025年12月11日,2026年元旦假期入住热门城市酒店订单量同比增长3倍以上。酒店预订量最高的前10个城市是:广州、南宁、上海、北京、哈尔滨、深圳、南京、重庆、武汉、郑州。

居民飞往粤港澳大湾区的机票量同比大幅增长。广州、深圳、珠海、佛山实现翻倍票量增长,整体增幅领跑全国。

不少人计划在观看演出中辞旧迎新。

酒店和机票预订量同比增长 明年元旦假期居民出行意愿高

平台数据显示,2025年底到2026年初,全国多地举办跨年演唱会,带动当地文旅消费热度飙升。如南宁将在元旦假期迎来多个知名歌手的专场演出,这些演出带动南宁全市酒店预订量同比增长17倍。南宁也首次跻身元旦前三热门目的地,热度超

过上海和北京。

出境游方面,12月27日将出现首个元旦前出行小高峰。元旦前后飞往热门境外目的地的机票预订量同比增四成。受欢迎的出境游目的地包括:韩国、泰国、新加坡、越南、马来西亚、美国、澳大利亚、西班牙等。

从热度上升最快目的地来看,飞往韩国首尔的出境机票预订量同比增长3.3倍,增幅最高;飞往越南胡志明市、河内的机票预订量同比增幅分别达3.2倍和2.4倍。(钟欣)

锻炼身体 强健体质 科学饮食 规律作息

社会主义核心价值观

富强 民主 文明 和谐 自由 平等 公正 法治 爱国 敬业 诚信 友善



全球能源消费
化石燃料仍将
保持较高占比

咨询机构麦肯锡近期发布了2025年版《全球能源观点》报告,对中长期全球能源发展趋势进行了分析预测。报告认为,现在起到2050年乃至更长远的未来,化石燃料仍将在全球能源消费中保持较高占比。

在应对全球气候变化危机的背景下,报告设定了3种不同情境对未来能源发展进行了预测。第一种情境为“缓慢演进”,对应可再生能源的缓慢发展;第二种情境为“持续动能”,对应可再生能源以较好势头持续发展;第三种情境为“可持续转型”,对应可再生能源的大力发展和绿色能源转型的积极推進。

麦肯锡基于以上3种情境进行分析,认为无论在哪种情境下,国际社会都无法实现《巴黎协定》将升温幅度控制在1.5摄氏度内的目标。在“缓慢演进”情境下,到2100年,全球升温幅度将达到2.7摄氏度;在“持续动能”情境下,全球升温幅度将达到2.3摄氏度;即便在能源转型势头最强劲的“可持续转型”情境下,全球升温幅度也将达到1.9摄氏度。

报告认为,虽然可再生能源将不断发展壮大,但現在到2050年乃至更长远的未来,化石燃料仍将在全球能源消费中保持较高占比。具体而言,2050年,石油、天然气和煤炭在全球能源消费中占比预计在41%~55%,其中天然气占比可能大幅增加,煤炭也将继续保持一定的占比,不会像此前预期那样大幅下降。

与此同时,前期得到一定发展的替代能源仍面临较大的局限性,即使2040年后也难以全面推广。替代能源主要指除光伏、风能外的其他可持续燃料。麦肯锡报告专门提到了绿氢,认为可持续燃料短期内很难与传统化石燃料竞争。

报告还关注到,不同地区可再生能源发展势头存在差异,这对全球未来能源格局会产生重大影响。在电力领域,中国将继续保持领先,北美和印度则紧随其后。全球电力需求将继续增长,主要有两个来源,一是交通运输领域的电气化,欧洲这方面的需求增长最突出;二是人工智能和数据中心的用电需求,欧美和中国这方面的需求增长最突出。

报告预计,为满足电力需求,燃气发电,以及不同类型的可再生能源发电将占新增发电装机容量的大部分。值得一提的是,就可再生能源发电而言,麦肯锡不仅关注光伏和风能,也非常看好核能、地热能和水电的增长潜力。

麦肯锡认为,今年的能源展望报告揭示出两大核心主题。首先,成本竞争力与经济可行性在能源转型过程中发挥着至关重要的作用。如果低碳技术在经济可负担性和投资可行性方面无法过关,就难以实现大规模的推广应用。其次,国际社会和各国政府在考量减排目标时,不仅看重能源成本,而且高度重视供应稳定性,这里也涉及在地缘政治不确定性增加的背景下,国家和区域层面的能源安全问题。

麦肯锡表示,今年已是推出《全球能源观点》报告的第十年,多年实践使其对全球能源转型问题的认知更趋成熟。虽然应对气候变化危机一直是紧迫的全球性问题,但实现《巴黎协定》目标的道路是复杂且崎岖的,有关方法论必须放在现实经济和地缘政治条件下考量。(中新)

宋元中国·海丝泉州
QUANZHOU CHINA