

A 股中期分红规模延续增长

——策略跟踪报告

2026 年 09 月 02 日

投资要点:

- **2026 年中期全部 A 股分红规模同比延续增长:**截至 2026 年 8 月 31 日, 2026 年中期全部 A 股上市公司实施或宣告中期利润分配(含一季报及半年报)共 870 家, 分红金额预计达 7,317.27 亿元, 同比分别增长 1.99%、0.70%。362 家公司 2026 年中期分红预计超 1 亿元。其中, 2026 年半年报实施或宣告分红的企业数量达 860 家, 预计分红规模超 7,000 亿元。
- **2026 年中期央企分红积极:**截至 8 月 31 日统计数据, 从 2026 年分红情况看, 492 家央企国资控股企业中有 124 家宣告或实施分红, 占比达 25.20%。从分红金额看, 2026 年央企分红规模同比增长 2.81%, 占全部分红金额比重约 70%。
- **中下游行业上市公司分红企业数量较多, 银行业分红规模最大:**从申万一级行业看, 2026 年中期机械设备、医药生物、基础化工、电力设备、电子、汽车行业内分红企业数量较多, 均超过 50 家。从分红企业数量占比看, 非银金融、银行、美容护理行业企业分红意愿较高, 中期宣告或实施分红的企业占比均在 40%以上。此外, 交通运输、钢铁、纺织服饰、石油石化、有色金属行业分红企业占比超过 20%。从分红规模看, 在申万一级行业中, 2026 年中期银行、石油石化、通信行业分红规模排名靠前。其中, 六大国有银行中期宣布或实施分红规模合计超 2,000 亿元。
- **15 个一级行业中期分红规模同比增长, 国防军工增幅最大:**与 2025 年中期相比, 2026 年中期 15 个一级行业分红规模同比增长, 其中, 国防军工行业分红规模同比增长率超过 100%。此外, 有色金属和综合行业分红规模增长超过 50%。从分红规模看, 16 家上市公司 2026 年中期分红超 100 亿元。
- **投资建议:**结合一季报及半年报情况看, 2026 年以来 A 股上市公司分红意愿持续强化, 中期分红企业数量与金额同比延续增长, 常态化、可持续的股东回报机制正逐步成型。随着监管从制度层面压实上市公司回报责任, 完善分红回购, 向投资者传递积极的信号, 有助于提振市场信心。建议关注历史分红比例较高、分红规模增长幅度较大的行业。
- **风险因素:**监管政策变化; 国内经济增长不及预期; 企业盈利修复偏慢; 地缘政治风险加剧。

分析师:

宫慧菁

执业证书编号:

S0270524010001

电话:

18028875418

邮箱:

gonghj@wlzq.com.cn

相关研究

宽基及科创 ETF 获资金增持

南向资金净买入额回升, 市场流动性改善

工业利润延续较快增长, 财政货币协同发力
稳预期

正文目录

1 A 股上市公司持续加大分红力度.....3

 1.1 2026 年中期全部 A 股分红规模同比延续增长3

 1.2 2026 年中期央企分红积极.....3

 1.3 中下游行业上市公司分红企业数量较多，银行业分红规模最大4

2 投资建议.....6

3 风险提示.....6

图表 1: 2026 年中期全部 A 股分红企业数量（家）及分红规模（亿元）3

图表 2: 不同类型上市企业 2026 年中期分红规模（亿元）4

图表 3: 不同类型上市企业 2026 年中期分红规模占比（%）4

图表 4: 不同行业上市企业 2026 年中期分红数量（家）5

图表 5: 申万一级行业 2026 年中期分红规模（亿元）5

图表 6: 申万一级行业 2026 年中期分红规模同比变化（%）6

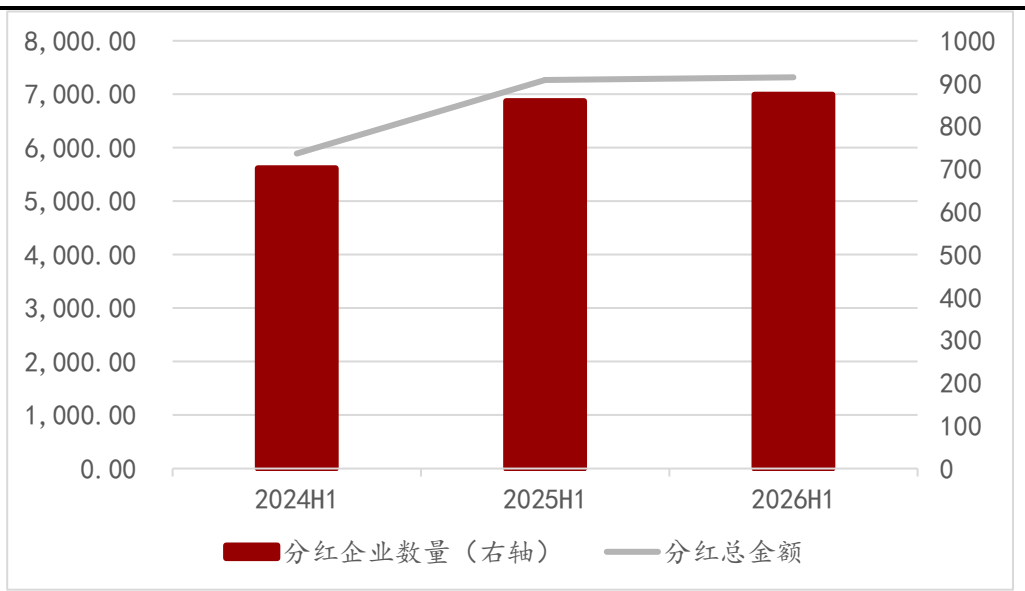
1 A股上市公司持续加大分红力度

1.1 2026 年中期全部 A 股分红规模同比延续增长

政策持续鼓励上市公司加大分红力度。2025年证监会修订发布《上市公司治理准则》，自2026年1月1日起施行，鼓励上市公司在有可分配利润的情况下原则上实施多次现金分红，对具备条件而不进行分红的情形，须向市场充分披露原因，同时将控股股东、实际控制人减持与分红情况挂钩。在2026年证监会系统工作会议上，吴清主席强调全面落实新修订的上市公司治理准则，完善分红回购制度安排。2026年陆家嘴论坛上，监管进一步明确建立减持与股价、分红挂钩机制，推动有条件的公司加大分红回购力度。

截至2026年8月31日，根据同花顺数据，2026年中期全部A股上市公司实施或宣告中期利润分配(含一季报和半年报)共870家，分红金额预计达7,317.27亿元，同比分别增长1.99%、0.70%。362家公司2026年中期分红预计超1亿元。其中，2026年半年报实施或宣告分红的企业数量达860家，预计分红规模超7,000亿元。

图表1: 2026年中期全部A股分红企业数量(家)及分红规模(亿元)



资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

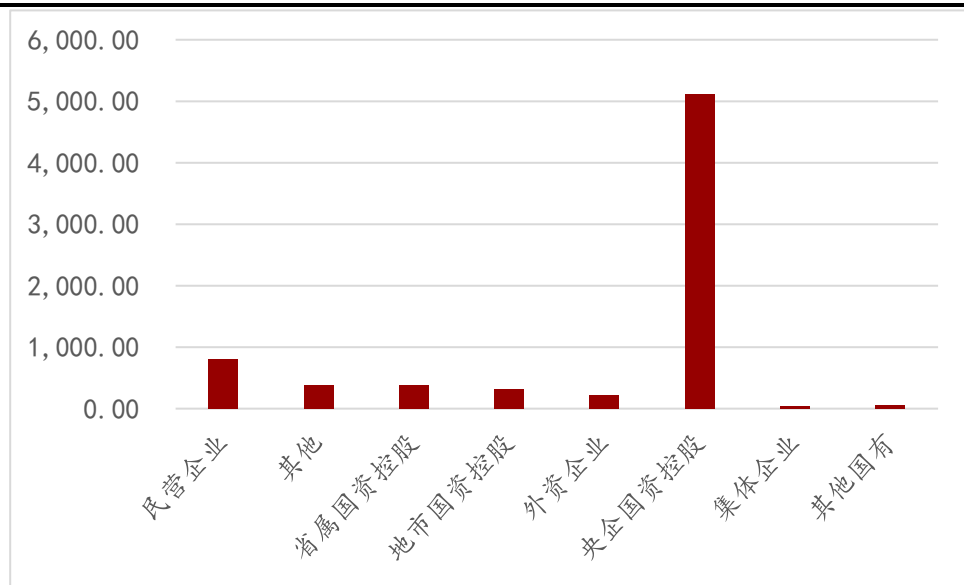
数据截至: 2026年8月31日

注: 剔除分红比例为负值的企业

1.2 2026 年中期央企分红积极

截至8月31日统计数据,从2026年(含一季报及半年报)分红情况看,492家央企国资控股企业中有124家宣告或实施分红,占比达25.20%。从分红金额看,2026年央企分红规模达到5,117.96亿元,同比增长2.81%,占全部分红金额比重约70%。

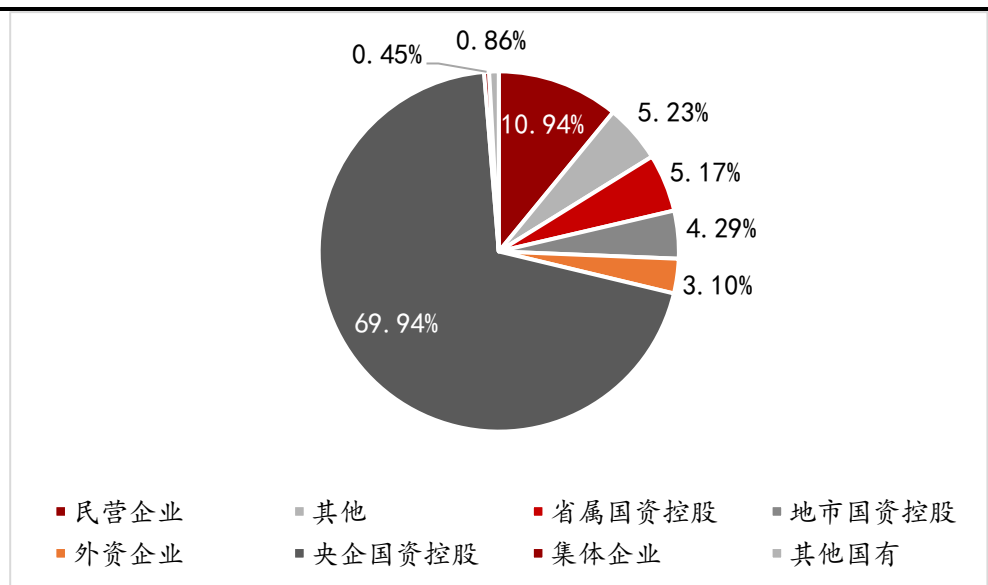
图表2：不同类型上市企业2026年中期分红规模（亿元）



资料来源：同花顺，万联证券研究所

数据截至：2026年8月31日

图表3：不同类型上市企业2026年中期分红规模占比（%）



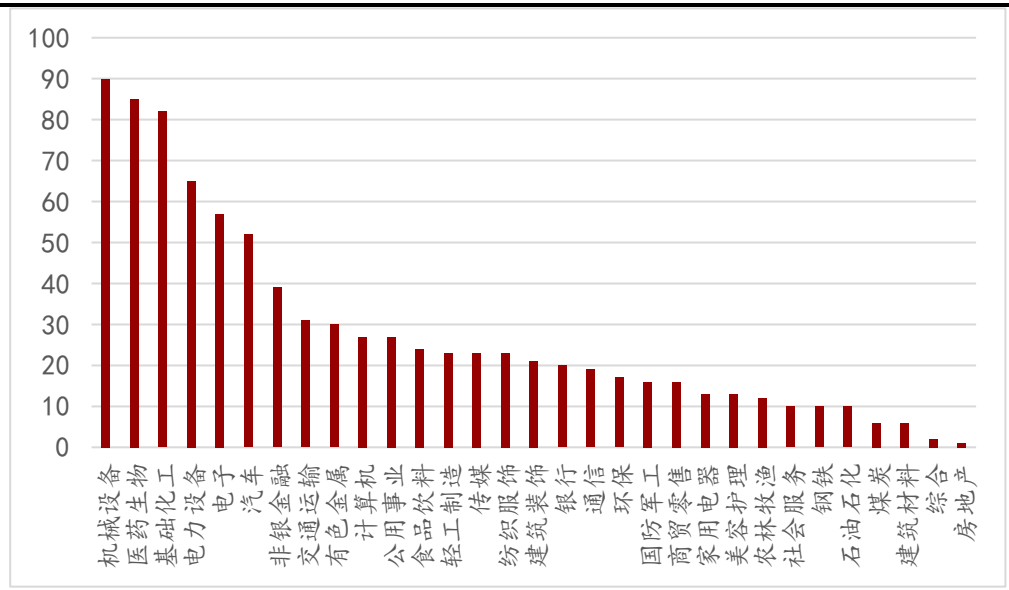
资料来源：同花顺，万联证券研究所

数据截至：2026年8月31日

1.3 中下游行业上市公司分红企业数量较多，银行业分红规模最大

从申万一级行业看，2026年中期机械设备、医药生物、基础化工、电力设备、电子、汽车行业内分红企业数量较多，均超过50家。从分红企业数量占比看，非银金融、银行、美容护理行业企业分红意愿较高，中期宣告或实施分红的企业占比均在40%以上。此外，交通运输、钢铁、纺织服饰、石油石化、有色金属行业分红企业占比超过20%。

图表4：不同行业上市企业2026年中期分红数量（家）

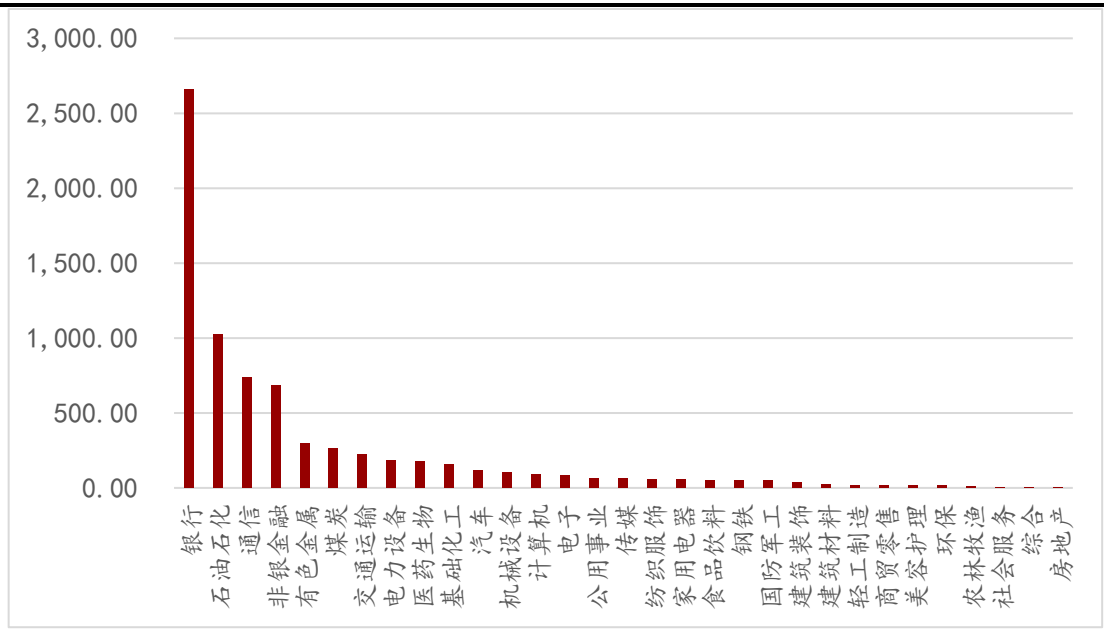


资料来源：同花顺，万联证券研究所

数据截至：2026年8月31日

从分红规模看，在申万一级行业中，2026年中期银行（2,661.13亿元）、石油石化（1,022.71亿元）、通信（740.30亿元）行业分红规模排名靠前，房地产、综合和社会服务行业分红规模偏低。其中，六大国有银行中期宣布或实施分红规模合计超2,000亿元。

图表5：申万一级行业2026年中期分红规模（亿元）

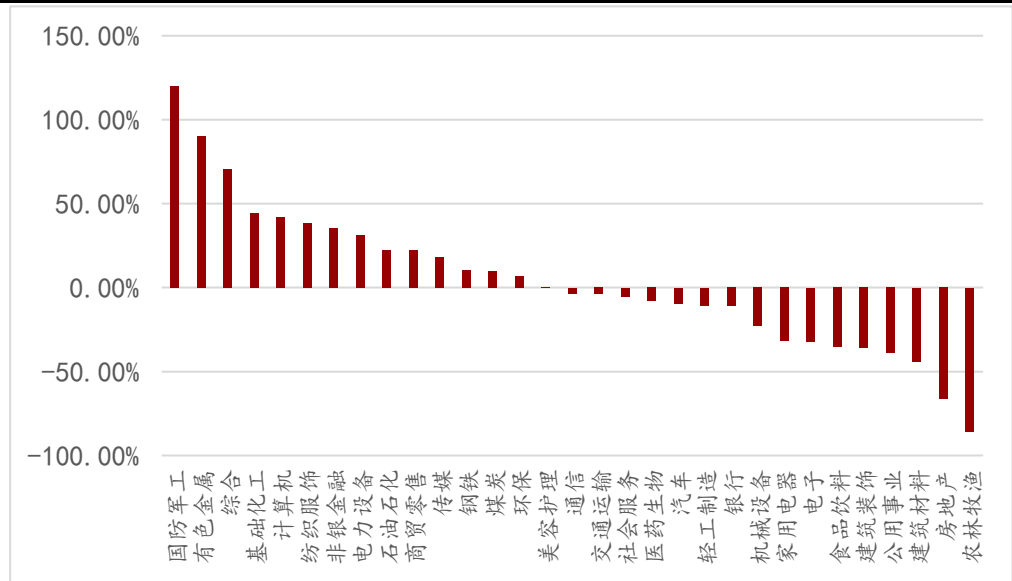


资料来源：同花顺，万联证券研究所

数据截至：2026年8月31日

与2025年中期相比，2026年中期（含一季报及半年报）有15个一级行业分红规模同比增长，其中，国防军工行业分红规模同比增长率超过100%。此外，有色金属和综合行业分红规模增长超过50%。从分红规模看，16家上市公司2026年中期分红超100亿元。

图表6: 申万一级行业2026年中期分红规模同比变化(%)



资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

数据截至: 2026年8月31日

2 投资建议

结合一季报及半年报情况看, 2026年以来A股上市公司分红意愿持续强化, 中期分红企业数量与分红金额同比延续增长, 常态化、可持续的股东回报机制正逐步成型。随着监管从制度层面压实上市公司回报责任, 完善分红回购, 向投资者传递积极的信号, 有助于提振市场信心。建议关注历史分红比例较高、分红规模增长幅度较大的行业。

3 风险提示

监管政策变化; 国内经济增长不及预期; 企业盈利修复偏慢; 地缘政治风险加剧。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场