

厚报投资者 A股“红包”来袭 24家上市公司拟中期分红超145亿元

■本报记者 吴晓璐

7月30日晚间,宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)披露2025年中期分红方案,拟向全体股东每10股派发现金分红10.07元(含税),合计分红金额45.73亿元。

随着上市公司半年报披露,中期分红方案逐渐增多。据同花顺iFinD数据统计,今年前7个月,已有341家公司披露中期分红安排(含季报分红、半年报分红、特殊分红)。其中,24家公司正式披露中期现金分红预案(含一季报分红),宣告现金分红金额合计145.51亿元。其中6家宣告分红金额超过10亿元。

自去年以来,一年多次分红蔚然成风,A股分红金额不断提升。南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,红利资产因高股息叠加抗跌性成为资金“避风港”。在政策红利、企业治理升级与资金需求共振下,预计今年红利资产或持续跑赢大盘,为投资者提供稳收益、抗风险的核心配置选项。

一年多次分红队伍壮大 首次中期分红公司获青睐

自去年新“国九条”出台以来,监管

部门持续强化上市公司现金分红监管,推动一年多次分红,增强分红稳定性、持续性和可预期性。

今年以来,中期分红逐渐常态化。例如,宁德时代今年是第二次计划中期分红,公司于去年12月份发布2024年特别分红方案,于今年1月份实施,分红金额为53.97亿元。

此外,一年多次分红队伍逐渐壮大。今年以来,药明康德、海大集团等公司首次披露中期分红预案,计划分红金额分别为10.03亿元、3.33亿元。

记者注意到,药明康德、海大集团在首次中期分红方案披露后,股价明显受到提振。同时,2家公司业绩稳步增长。据公司2025年半年报数据,药明康德、海大集团上半年营业收入分别同比增长20.64%、12.50%;归母净利润分别同比增长101.92%、24.16%。

对此,田利辉表示,这反映了市场对公司治理质量提升和盈利确定性增强的认可。其逻辑是分红信号释放经营信心,首次中期分红通常被视为公司现金流充沛、盈利能力稳健的标志,中期分红则传递出对行业周期性波动的抗风险能力,这种“真金白银”的回报直接强化了投资者对管理层的信心。此外,市场对高频分红的偏好持续升温,中期分红常态化提升了公司估值的“含金量”,吸引

了社保基金、险资等长期资金布局,推动股价上涨。

中央财经大学市场监管与改革研究中心副主任李晓在接受《证券日报》记者采访时表示,2家公司首次中期分红后股价明显上涨,本质是市场对“高分红+政策信号”的积极反馈。首先,此举释放了公司经营质量改善的信号,打破了市场对其中期盈利“重投入、轻回报”的预期,增强投资者对公司长期价值的信心;其次,资金配置需求增加,在当前高股息策略受追捧的背景下,此类标的更易获得资金青睐;最后,来自市场情绪的催化,分红方案披露直接提升了股东的“获得感”,而且首次中期分红也引发短期市场关注,推动股价短期上行。

红利指数产品持续上新 推动长期价值投资

近年来,A股分红金额屡创新高,与此同时,红利指数相关产品体系不断丰富,挂钩ETF规模持续增长。据Wind资讯数据统计,截至7月31日,年内有37只挂钩红利指数(含红利低波指数、自由现金流指数、高股息策略指数等)的ETF上市,发行规模合计201亿元。

目前,全市场跟踪红利指数的ETF规模达到1626亿元,较去年年底增长496.12

亿元。其中,中证红利低波动指数挂钩ETF规模最大,挂钩6只ETF规模合计255.8亿元。

“红利指数产品不断创新,不仅能够推动长期价值投资理念,也能吸引中长期资金入市,完善市场生态与风险分散。”田利辉表示,通过筛选高股息、稳定分红的上市公司,红利指数产品引导投资者关注企业的盈利能力和可持续发展,而非短期博弈。在低利率环境下,红利资产的股息率显著高于无风险收益率,成为养老金、保险资金等“耐心资本”的配置首选。

李晓表示,红利指数产品持续上新,完善了资本市场产品矩阵,满足投资者多元化需求,助力居民财富保值增值;有助于引导资金流向优质企业,促进市场价值投资理念深化;激励更多企业主动优化分红政策,推动A股市场向重回报转型。

在政策引导、长期资金加持以及上市公司更加重视市值管理的趋势下,市场人士认为,今年上市公司分红频次和金额有望进一步提升。田利辉表示,首先,龙头公司有望引领趋势,优质企业通过一年多次分红巩固估值优势,吸引长期资金;其次,成长型企业也逐步将平衡“高研发投入”与“适度分红”,兼顾股东回报与再投资需求。

“三新”经济正成中国经济发展新动能 去年占GDP比重为18.01%

■本报记者 孟珂

7月31日,国家统计局发布数据显示,经核算,2024年我国“三新”经济增加值为242908亿元,比上年增长6.7%(按现价计算),比同期国内生产总值(GDP)现价增速高2.5个百分点;占GDP的比重为18.01%,比上年提高0.43个百分点。

“三新”经济是以新产业、新业态、新商业模式为核心内容的经济活动的集合。新兴产业指应用新科技成果、新兴技术应用而形成一定规模的新型经济活动;新业态指顺应多元化、多样化、个性化的产品或服务需求,依托技术创新和应用,从现有产业和领域中衍生叠加出的新环节、新链条、新活动形态;新商业模式指为实现用户价值和企业持续盈利目标,对企业经营的各种内外要素进行整合和重组,形成高效并具有独特竞争力的商业运行模式。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,多年来,我国以新产业、新业态、新商业模式为核心的经济发展较为迅速,总体快于经济增速,对经济社会高质量发展意义重大,不仅创造了更多的就业机会,提高劳动生产率,促进消费升级、扩大有效投资空间,还改变了传统产业的竞争格局,成为支撑经济增长的新动能。

南开大学金融学教授田利辉对《证券日报》记者表示,当前“三新”经济发展良好,形成三大新态势。一是增速领先和结构升级,增速高于GDP增速2.5个百分点。二是领域拓展和技术驱动。低空经济、空天信息、算力网络等未来产业加速布局,科技成果转化效率显著提升。三是区域协同,生态聚合。目前京津冀、长三角等区域通过“三新”联盟形成创新集群,雄安新区低空经济应用场景已覆盖物流、城市管理等领域,体现“点—链—网”的协同效应。

刘向东表示,随着我国生产要素供需条件正在发生显著变化,技术、知识、数据等新型要素对经济增长的重要性不断上升,催生新产业、新业态、新模式持续涌现,“三新”经济占GDP的比重逐年提升,数字经济、智能制造、生命健康等新兴产业快速发展,展现出向新向优向绿、蓬勃向上发展的力量,为经济增长提供更多支撑。

谈及筑牢“三新”经济发展基石的举措,田利辉建议,一是数据要素市场化配置需要深化。完善数据确权、定价、流通机制,释放“数字红利”。二是需要强化监管制度创新,建立跨区域协同监管体系,严控算法垄断与数据滥用风险。三是要对接国际标准,将ESG披露、碳排放等纳入“三新”评价体系,提升中国方案的国际话语权。

年内诞生12只业绩“翻倍基” 港股配置成制胜关键

■本报记者 昌校宇

截至7月31日,公募基金市场已涌现12只(仅统计主代码)年内净值增长率超过100%的“翻倍基”。同时,这些业绩亮眼的产品多数聚焦创新药、医药生物、医疗保健等主题,其优异表现与港股创新药板块的持续走强密切相关。

港股创新药板块 走势强劲

港股创新药板块的强劲表现,成为推动“翻倍基”业绩的核心动力。具体来看,上述12只公募基金中,汇添富香港优势精选A以143.24%的年内净值增长率暂居榜首。作为一只重仓港股创新药的QDII基金,该产品不仅是上半年的业绩“冠军基”,其二季度末的前十大重仓股也全部为港股创新药个股。

主动权益类基金方面,Wind资讯数据显示,截至7月31日,除汇添富香港优势精选A外,还有长城医药产业精选A、中银港股通医药A等6只产品年内净值增长率均超100%。

指数基金也不甘示弱。截至7月31日,汇添富国证港股通创新药ETF、万家中证港股通创新药ETF、广发中证香港创新药ETF、华泰柏瑞恒生创新药ETF、银华国证港股通创新药ETF等5只产品也跻身业绩“翻倍基”行列。此外,还有18只基金年内净值增长率超过90%,其中多数同样布局港股或创新药等领域。

上述现象反映出,港股创新药板块自年初以来走势强劲,相关主题基金通过精准布局实现业绩快速增长。华泰柏瑞基金研究部认为,这主要受三大因素驱动,一是跨国药企面临“专利悬崖”带来的合作需求激增,与中国创新药企进入收获期形成供需匹配;二是诸多生物科技公司未来三年到五年内有望迎来盈亏平衡拐点;三是有从港股到支付端的全方位政策支持,为行业发展注入强劲动力。

汇添富国证港股通创新药ETF基金经理乐无穹在产品二季报中表示,2025年以来我国创新药企“出海”步伐明

显加快,多笔大额海外授权交易落地,标志着我国创新能力获得全球认可。同时,多家股东头部创新药企业盈利改善预期增强,叠加市场对创新药板块的认可度提升,资金持续流入。汇添富国证港股通创新药ETF跟踪国证港股通创新药指数,精准捕捉了医药板块中最具科技属性的创新药产业链投资机会。

汇添富香港优势精选混合基金经理张轶认为,随着市场风险偏好回升,真正具备核心竞争力的创新药企业将展现出长期成长价值。投资布局主要聚焦两个方向:一是产品具有全球竞争力和成长空间的创新药企,包括大型制药公司和生物科技企业;二是进口替代率低、技术壁垒高的优质医疗设备耗材龙头企业。

港股优质资产 受资本青睐

今年以来,港股市场流动性的显著改善和交投活跃度的提升,进一步增强了港股市场的韧性,也带动其表现可圈可点。

华泰柏瑞基金在今年下半年宏观策略展望时表示,上半年,恒生指数超20%的涨幅显著跑赢全球主要市场,南下资金超7000亿元的净流入创下同期新高,港股市场增量驱动特征明显,从互联网到创新药,越来越多港股优质资产被全球资本所挖掘。

展望后市,华泰柏瑞基金认为,在政策持续加码下,港股市场的多元化扩容趋势有望延续。此外,近年来港股上市公司自由现金流持续改善,回购规模不断扩大,反映出企业质量提升和股东回报意识增强,这些因素或将为港股市场的长期稳健表现奠定坚实基础。

景顺长城中证港股通创新药ETF年内净值增长率为99.28%,该产品基金经理张晓南和金瑛认为,当前港股相较A股的折价优势依然明显。叠加港股整体估值处于历史较低位置,随着企业盈利能力的改善和估值中枢的逐步抬升,港股市场的长期配置价值有望进一步显现。

主题乐园为何扎堆上海

(上接A1版)

上海海昌海洋公园副总经理姜陆对记者表示:“我们围绕‘海洋IP+国际IP’打造生态矩阵,涵盖商、餐、娱、展、演、酒店六大业态,配套的海洋度假、奥特曼等三座主题酒店能够满足不同客群,与乐园体验形成联动。”

市场热度印证了这种差异化布局的成效。乐高乐园正式开园1小时,客流就达7500人。

上海耀雪冰雪世界副总经理汪辉对记者说:“开业不到一年我们已接待超90万人次,国际游客数量激增,预计暑期再迎50万客流。”姜陆亦表示,上海海昌海洋公园的客源中不仅有长三角亲子家庭客群,今年入境游客同比增长约146%,日本、韩国、泰国等国家的客群显著增加。

根据同程旅行数据,暑期以来,上海迪士尼度假区稳居热门搜索榜首,近30天搜索热度环比上涨33.2%;新开园的乐高乐园近30天搜索量上涨超55%;上海海昌海洋公园、欢乐谷等本土品牌乐园亦人气火爆,游客满意度均高于行业整体水平。

“综合来看,上海主题乐园在客流量规模上已跻身世界前列,运营品质处于国内第一梯队,成为上海旅游业持续高增长的重要引擎。”同程研究院高级研究员徐子莫向记者表示。

这种“各有专攻”的布局还在持续扩容。仅今年以来,多个国际IP项目宣布落地:锦江国际集团与华纳兄弟共同开发的华纳兄弟(上海)制片厂之旅——“哈利·波特”的诞生将于2027年开业,崇明长兴岛将迎来亚洲首个、全球最大的小猪佩奇户外主题乐园。届时,上海的主题乐园矩阵将进一步织密。

“多元矩阵展现出上海文旅的活力,这种活力可转化为实实在在的经济动能。”林焕杰算了一笔账,上海主题乐园每1元消费能带动周边12元至15元的经济增量,从交通、住宿到餐饮零售,形成消费生态圈。

上海财经大学中国式现代化研究院特聘研究员劳帼龄补充称:“上海主题乐园呈现出‘国际品牌本土化+本土品牌国际化’双向融合的特点,这不仅推动外资、国企、民企共同参与开发,更带动远郊区域从传统工业向文旅消费转型。”

多维动因引乐园“入沪生根”

主题乐园扎堆上海,并非偶然。独特的综合优势,促使上海成为国内外主题乐园品牌眼中的“黄金选址地”。从市场潜力到政策支撑,从交通区位到营商环境,多维度优势共同构成了强大的“乐园引力”。

超大规模的市场腹地,是吸引乐园的“核心磁石”。“上海的核心吸引力远不止本地市民构成的消费市场,更在于其背后以长三角为腹地的超大规模客群支撑。”郑世卿说。

普华永道中国咨询服务合伙人陆遥向记者分析称,在长三角一体化的大背景下,交通基础设施已经实现了高效的互联互通,上海2小时交通圈覆盖超1亿人口,这一规模远超过东京、首尔、阿布扎比等亚洲都市的一级辐射人口,为主题乐园提供了稳定且多元的客群。



图①乐高乐园 图②上海迪士尼乐园 图③耀雪冰雪世界 图④上海海昌海洋公园

乐园方供图

同样是核心“护航”力量。“有影响力的主题乐园一般占地面积较大,比如上海乐高乐园占地31.8万平方米,这样规模的土地,在亚洲任何一个主要都市都是十分稀缺的。”陆遥表示,上海不仅能提前规划土地资源,更能通过高效的审批流程、精准的政策配套推动项目落地,这种“规划先行+服务高效”的模式,正是国际品牌青睐上海的重要原因。

精准的政策支持,贯穿乐园项目全生命周期,为其排忧解难。劳帼龄认为,“政策红利+市场引力+生态聚力”共同驱动乐园发展。从税收优惠到土地规划,从重大项目专项护航到全周期服务体系,上海为乐园提供了“投资便利化、运营高效化、收益最大化”的土壤。

这种政策优势既体现在宏观规划上,更渗透在项目落地的每个细节中。例如,记者在采访过程中了解到,为配合开园,乐高乐园周边多条道路全新修建,前往莲花路、松江等地的公交线路已全面覆盖,高铁也新增了班次,游客出行条件得到了极大改善。

姜陆亦告诉记者,临港自贸区的政策红利是上海海昌海洋公园选址的重要考量。“近年来政府及各大平台持续发放消费券,我们作为城市重要旅游目的地积极参与其中,旅游、餐饮、酒店等领域的消费刺激政策,为上海海昌海洋公园带来了更多客流与消费增量。”姜陆说。

更重要的是,政策红利仍在持续释放。例如,今年5月份发布的《上海市提振消费专项行动方案》明确提出,支持引入国际一流乐园IP,推动存量主题乐园优化升级,打造世界级主题乐园矩阵。以头部乐园IP为引领,深入挖掘“乐园+”消费潜力。这为上海主题乐园产业的长远发展注入了新动能。

现有乐园的成功运营为乐园项目提

供了差异化运营的经验样本。林焕杰向记者分析称,上海迪士尼等主题乐园运营已进入成熟期,验证了市场潜力,更积累了IP本土化、跨区域客群运营等宝贵经验,让后续主题乐园品牌看到了落地上海的可行性与回报潜力,进一步强化了产业“磁吸效应”。

多维度优势的叠加,让上海不仅成为主题乐园的聚集地,更成为文旅产业创新的试验田。在这里,国际品牌找到本土化表达的密码,本土项目则加速国际化,上海主题乐园的“引力场”效应有望持续放大。

向“全球文旅创新高地”迈进

上海主题乐园的持续领跑,并非终点而是新起点。

在业内人士看来,“乐园聚集地”向“全球文旅创新高地”进阶,需在文化深挖、产业协同、创新融合、服务升级等多层面持续发力,让先发优势转化为长久竞争力。

文化是主题乐园的灵魂,本土IP的挖掘与转化是突破点。当前上海虽汇聚了迪士尼、乐高等国际IP,但其自身文化富矿仍有待进一步开发。

郑世卿向记者表示:“从海派弄堂记忆到盘古开天、精卫填海等神话传说,这些带有东方神韵的内容,完全能成为连接世界的文化媒介。”未来,国际品牌可更深入地植入江南水乡、石库门等地域符号,本土乐园则可将哪吒等中国文化IP转化为沉浸式体验,让文化成为打动人心的核心动能。

为了让这份动能转化为经济效益,既需要产业深化协同,也需要企业与区域特色产业形成合力。当前,主题乐园的竞争力比拼单个项目,更考验全产业链与区域资源的整合能力。郑世卿认为,上海要努力成为“世界主题乐园的链主城市”,而