

百亿红包陆续到账 上市券商分红+股票回购提振板块信心

证券时报记者 王蕊

又是一年分红季,上市券商的百亿分红正在陆续兑现。

据统计,目前共有 30 家上市券商宣布,已经在 7 月 31 日前完成 2025 年度现金红利的发放,还有 10 家的年度利润分配方案已

经公布,但尚未明确实施日期。

Wind 数据显示,2025 年,40 家上市券商累计分红金额(已宣告)超过了 700 亿元,创历史新高。与此同时,年内还有多家上市券商正在推动股票回购计划,或注销过往回购的股权,以求提升公司股票每股收益水平,增强投资者对公司的信心。

1 上市券商分红陆续到账

7 月 31 日是兴业证券、南京证券、财达证券 3 家上市券商的派息日。至此,除太平洋、天风证券、国盛证券因期末可供分配利润为负数,2025 年不进行分红外,40 家计划分红的上市券商中,已有 30 家已经或即将兑现这笔年度红包。

这意味着,四分之三的上市券商将在 7 月结束前,完成 2025 年度利润分配。根据 Wind 数据,2025 年,这 40 家上市券商累计分红金额(已宣告)超过了 700 亿元,创历史新高。而 2020 年至今,上市券商年度分红总额已连续 6 年超过 400 亿元大关。

本轮分红最早开始于 5 月 28 日,彼时红塔证券率先完成年度 7.51 亿元的 2025 年度现金分红,加上前期实施的中期分红,其年度分红

比例高达 81%。行业巨头中信证券 60.76 亿元分红也于 6 月 10 日宣告到账,这也是 2025 年唯一一家全年分红破百亿的上市券商。

具体而言,头部券商是分红的“主力军”。2025 年全年,中信证券以 103.74 亿元的分红总额排名第一,分红比例达 34.49%;紧随其后的是国泰海通,分红总额 87.57 亿元,分红比例超 31%;华泰证券、招商证券、广发证券、国信证券 2025 年度分红总额也均超过 40 亿元。

数据显示,部分中小券商分红比例较高。比如红塔证券、西南证券 2025 年分红比例分别高达 81%和 60%,山西证券和东吴证券也均超过 50%,南京证券、东方证券、财达证券等 9 家上市券商的年度分红比例也都超过了 40%。

2 回购注销计划持续推进

■ 近期券商密集开展回购反映行业对当前低估值及长期发展前景的认可,有助于稳定市场预期,且注销式回购将直接提升每股财务数据,有利于板块估值修复。

过 14.9 元/股的价格回购股份,其目的在于“维护公司价值及股东权益”。

7 月 20 日至 7 月 23 日,国联民生证券、红塔证券、中泰证券、长江证券相继公告,正在筹划回购事项。其中,除红塔证券计划以 5000 万元至 1 亿元进行回购外,其余 3 家与华安证券一样,均将回购规模设置为 1 亿元至 2 亿元。值得一提的是,红塔证券刚刚在 6 月 30 日完成上一轮回购,共斥资近 2 亿元,合共回购 2355.4 万股,并于 6 月 30 日进行了注销。

国金证券也在 7 月初宣布,计划将 2023 年—2024 年回购股份用途由“用于员工持股计划及/或股权激励”变更为“用于注销并减少公司注册资本”,共涉及股份 2210.2 万股,回购总金额超过 2 亿元。事实上,国金证券还在 6 月 9 日发布回购预案,响应控股股东倡议,以 1.5 亿元至 3 亿元自有资金进行回购。

华源证券非银研究团队认为,近期券商密集开展回购反映行业对当前低估值及长期发展前景的认可,有助于稳定市场预期,且注销式回购将直接提升每股财务数据,有利于板块估值修复。

7 月 29 日,华安证券公告表示,其在 7 月 28 日首次实施回购,通过集中竞价交易方式累计回购 650 万股,占总股本 0.13%,累计支付 4848.78 万元。此时距离该公司 7 月 24 日披露回购方案,仅过去了 4 天。

根据公告,华安证券董事长章宏韬于 7 月 18 日提议回购公司股份。7 月 22 日,华安证券董事会审议通过了回购议案,拟使用 1 亿元至 2 亿元自有资金,在三个月内以不超

星展银行执行委员会委员、全球企业银行业务主管韩贵元:

东盟成人民币跨境使用重要阵地 投融资功能凸显

证券时报记者 李颖超

依托中国与东盟经贸往来的高速增长,区域本币结算、跨境投融资正迎来新的发展窗口期。今年上半年,中国—东盟双边贸易额同比增长 18.2%,连续第十个季度保持增长,人民币在区域贸易走廊中的渗透率持续提升。作为深耕亚洲市场、新加坡最大的商业银行,星展银行长期参与并见证人民币国际化的进程。

近日,星展银行执行委员会委员、全球企业银行业务主管韩贵元接受了证券时报记者独家专访,就人民币国际化阶段性成果、东盟市场人民币应用增长逻辑等话题分享了他的观察与思考。

点心债、熊猫债双线发力

伴随中国与东盟贸易、投资往来持续扩容,人民币正成为区域跨国企业优先选用的结算、融资与投资货币,长期配置价值持续凸显。

在韩贵元看来,人民币的投资机遇可以从多个角度来理解:一方面,地缘政治紧张局势和供应链中断等全球性不确定性因素,正促使企业和金融机构探索替代货币及市场,以增强抗风险能力并分散风险。在此背景下,人民币已成为关键选择之一。

另一方面,韩贵元提到,在贸易与投资方面,使用人民币进行交易可带来显著的成本节约优势,降低对多种货币的敞口来减少外汇风险,尤其适用于从中国进口商品的企业。同时,采用人民币可打通更广泛的中国合作伙伴网络,促进贸易与投资流动。

人民币投融资功能凸显

韩贵元向证券时报记者强调,人民币正逐渐成为全球企业重要的融资工具。

今年以来,点心债与熊猫债的需求迎来了爆发式增长。韩贵元分享了一组数据:截至 2026 年 6 月 22 日,点心债发行规模达 8196.78 亿元,同比增幅高达 47%;而今年上半年的熊猫债发行也突破了 1600 亿元,同比增长 69%。

让韩贵元印象深刻的是,发行主体的多元化正在显著加速。他介绍了星展银行近日的一笔交易:星展作为联席主承销商及联席簿记管理人,成功协助印度尼西亚共和国发行了首单主权熊猫债,总规模达 70 亿元人民币。

“印尼作为东盟第一大经济体,首次进入中国债券市场就创下了主权熊猫债的发行规模纪录。”韩贵元直言,“这在区域金融合作中具有绝对的里程碑意义。”

韩贵元特别强调了 FTN(自贸区离岸账户)作为人民币融资重要渠道的独特价值。



近期上市券商回购概况			
上市券商	首次公告日	回购金额	回购进展
华安证券	7月24日	1亿—2亿元	已回购4848.78万元
长江证券	7月23日	1亿—2亿元	董事长提议
中泰证券	7月20日	1亿—2亿元	董事长提议
国联民生	7月20日	1亿—2亿元	筹划之中
红塔证券	7月20日	5000万—1亿元	董事长提议
国金证券	6月9日	1.5亿—3亿元	已回购8855.28万元

数据来源:上市公司公告 王蕊/制表 图片来源:AI生成

3 低估值与利好预期交织

“当前券商板块处于低估值、中报业绩预喜与并购重组落地的多重因素交织期。”华创证券金融业研究主管徐康认为,尽管短期受杠杆资金阶段性净流出与交投情绪小幅降温扰动,但市场成交中枢仍维持在历史偏高水平,板块盈利具备一定支撑。

徐康表示,从已披露的 2026 年中报业绩预告看,行业归母及扣非净利润普遍实现正向增长,头部券商表现平稳,部分中小券商展现一定业绩弹性。当前估值尚未充分反映中报业绩改善情况,后续具备一定的估值修复弹性。

与此同时,科创行情与新股申购或带来

短期业绩弹性。二季度权益市场呈现结构性特征,科创板表现较为活跃,带动部分券商自营与“保荐+跟投”业务收益增厚。随着长鑫科技等科创企业上市,参与直投和跟投的券商有望获得阶段性业绩催化。

银河证券非银行金融行业分析师张琦表示,在加快建设金融强国与资本市场深化改革政策指引下,货币政策适度宽松延续,资本市场环境不断优化、投资者信心重塑等多方面利好因素有望持续推动证券板块景气上行。当前市场活跃度维持高位,财富管理转型、国际化业务拓展、金融科技赋能有望成为行业提升 ROE(净资产收益率)的驱动力。

他以安能物流的私有化项目为例介绍,星展银行(中国)有限公司(以下简称“星展中国”)近日联合 3 家银行完成的总额 80 亿元人民币杠杆收购(LBO)银团贷款,正是依托 FTN 框架落地。

亚洲贸易走廊 人民币应用持续增长

2026 年以来,人民币在亚洲贸易走廊的应用规模呈现增长态势,中国—东盟经贸合作的深化是重要驱动因素之一。

韩贵元表示,中国与亚洲其他国家之间的贸易和投资流动正日益频繁,从星展银行观察到的交易量来看,这一增长势头仍将持续。未来,通过点心债的发行以及 FTN 等渠道,离岸人民币的流动性将得到进一步提升,从而更广泛地应用于对中国的支付及跨境融资。截至今年 6 月,星展中国自贸区离岸账户的人民币现金交易量已同比增长 24%,人民币贷款更是大幅增长了 158%。韩贵元介绍,新加坡既是亚洲的外汇中心,也是全球重要的离岸人民币交易中心之一,人民币跨境结算业务十分活跃。东盟市场人民币结算规模也在快速增长,尤其是在中国—东盟贸易走廊地区。2024 年,东盟地区的人民币结算规模同比增长 30%,其相关的人民币外汇交易量更是大幅增长 80%。

海关总署最新发布的数据显示,今年上半年,中国与东盟的进出口总额达到 4.34 万亿元人民币,同比增长 18.2%。韩贵元认为,凭借完善的制造业生态系统,中国持续向海外输出各类商品。例如,向东盟地区出口各类商品,包括机械与电气设备、光伏系统及汽车零部件。与此同时,凭借丰富的资源禀赋和战略性的地理位置,东盟提供了矿产资源、区域农产品及电子原材料,使中间产品贸易成为双边商业交流的主要驱动力。

韩贵元分析,多重因素共同推动东盟人民币应用场景拓展:中国企业正有目的地重构其在东盟地区的供应链以增强韧性,推动最终组装所需零部件的跨境贸易激增。

此外,加强中国与东盟之间的基础设施互联互通,构建密集的跨境物流网络,支持双边中间产品和资本货物贸易的发展。“同时,东盟地区的国内工业化进程正在加速推进,新兴机遇也不断涌现。”韩贵元说。

综合来看,随着 CIPS(人民币跨境支付系统)交易规模攀升、点心债与熊猫债发行提速、FTN 离岸账户活跃度持续提升,离岸人民币流动性的供给通道已显著拓宽。韩贵元认为,在中国制造业升级与东盟工业化进程交汇的窗口期,人民币有望从结算货币进一步向融资货币和投资货币演进,东盟将成为人民币国际化下一阶段的关键增量市场。



苏州绿控传动科技股份有限公司

首次公开发行

6,834.1235万股A股

股票简称: 绿控传动 股票代码: 301655

发行方式: 本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行

初步询价日期: 2026年8月5日

网上路演日期: 2026年8月7日

网上、网下申购日期: 2026年8月10日

网上、网下缴款日期: 2026年8月12日

保荐人(主承销商):  中金公司

投资者关系顾问:  国盛证券

《创业板上市提示公告》详见今日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、经济参考网、中国日报网、中国金融新闻网



UPAM

Innovation Never Ends

成都超纯应用材料股份有限公司

首次公开发行A股

今日网上申购

申购简称: 超纯新材

申购代码: 301717

申购价格: 65.99元/股

网上单一证券账户最高申购数量: 5000 股

网上申购时间: 2026年7月31日

(9:15-11:30,13:00-15:00)

保荐人(主承销商):  华泰联合证券

投资者关系顾问:  工商银行

《发行公告》《投资风险特别公告》详见: 2026年7月30日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》中国日报网 中国金融新闻网



国仪量子

CIQTEK

国仪量子技术(合肥)股份有限公司

今日网上申购

申购简称: 国仪申购

申购代码: 787828

申购价格: 21.22 元/股

单一证券账户最高申购数量: 6,000 股

网上申购时间: 2026 年 7 月 31 日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商):  华泰联合证券有限责任公司 HUATAI UNITED SECURITIES CO.,LTD.

投资者关系顾问:  新线财经 NEW LINE FINANCIAL

《发行公告》《投资风险特别公告》详见 7 月 30 日证券时报网、经济参考网、中国证券网、中证网、证券日报网、中国日报网及中国金融新闻网



UNITREE 宇树

宇树科技股份有限公司

首次公开发行

4,044.6434万股A股

股票简称: 宇树科技 股票代码: 688836

发行方式: 本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行

初步询价日期: 2026年8月5日

网上路演日期: 2026年8月7日

网上、网下申购日期: 2026年8月10日

网上、网下缴款日期: 2026年8月12日

保荐人(主承销商):  中信证券股份有限公司 CITIC SECURITIES COMPANY LIMITED

投资者关系顾问:  国盛证券

《招股意向书提示性公告》及《发行安排及初步询价公告》详见今日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》、经济参考网



券商中国

ID:quanshangcn