

■ 证券研究报告

投资策略报告 / 2026.05.28

核心观点

分析师 王亦奕

SAC 证书编号: S0160522030002

wangyy01@ctsec.com

分析师 徐陈翼

SAC 证书编号: S0160523030003

xucy@ctsec.com

相关报告

1. 《中美大型 IPO 影响几何?》 2026-05-24
2. 《14 家上市国资推进股票回购事项——瞭望国资系列 13》 2026-05-22
3. 《元首会晤后，重心回归 HALO 端》 2026-05-17

- ❖ **国资委立足四大抓手：**上周国务院国资委立足人才、绿色、开放、管理四大抓手，推动央企落实国家战略。上海、湖北、贵州三地国资分别围绕科技创新、政绩教育与业务能力开展系列工作。
- ❖ **央企集团多维发力：**央企集团围绕安全生产、绿色转型与数智创新密集部署。航天科工调研六院，强调强军首责与安全生产；中国石油加快构建新型能源体系，推进 CCUS 全产业链发展；中国石化主办数智化大会，并与广州深化新能源、新材料合作；中国华能携手隆基绿能开发新能源项目；兵器工业集团与包头市共推高端装备与数智升级。
- ❖ **央企科技指数强势反弹：**上周央企板块指数表现显著分化，科技方向强势反弹，而能源、价值类板块延续调整。央企科技引领指数单周上涨 4.00%，较上周（-0.96%）实现强势反转，领跑所有跟踪指数；央企科技创新指数本周亦录得正收益，单周涨幅 1.58%，板块表现次之；而诚通央企 ESG 指数单周微跌 0.15%；央企股东回报指数单周下跌 0.74%，相对跑输沪深 300 指数（-0.3%）；央企现代能源指数单周下跌 2.24%，成为区间内表现最弱的指数。
- ❖ **84 家上市国资实施分红派息：** 1) 重大重组：上周共计 67 起上市国企重组事项。中金公司拟收购东兴证券股份有限公司和信达证券股份有限公司的 100% 股权，总价值高达 1138.59 亿元，成为当周规模最大的资产注入项目。 2) 回购分红：上周 12 家国企推进股票回购事项、1 家国企分红预案、84 家国企分红实施。其中，分红力度位列前三的是深南电路“10 派 24 元”、开发科技“10 转 4.9 股派 16 元”、东阿阿胶“10 派 14.35 元”。
- ❖ **风险提示：**政策落地不及预期风险、市场波动风险、资产整合与协同效应风险等。

内容目录

1 国资委立足四大抓手.....	3
2 央企集团多维发力.....	4
3 央企科技指数强势反弹.....	5
4 84 家上市国资实施分红.....	6
4.1 重大重组.....	6
4.2 回购分红.....	8
5 风险提示.....	10

图表目录

图 1: 国资委上周动态	3
图 2: 央企集团经营动态	4
图 3: 主要央企指数市场表现	5
图 4: 诚通央企指数市场表现	6
图 5: 并购重组情况	7
图 6: 股票回购情况	8
图 7: 股票分红情况	9
图 8: 股票分红情况	10

1 国资委立足四大抓手

国资委立足人才、绿色、开放、管理四大抓手，推动央企落实国家战略。国资委主办中央企业“AI+工业制造”人才特训班，副主任谭作钧强调加快培养“AI+”复合型人才，深入实施“AI+”专项行动，推动技术赋能新质生产力；举办央企生态环境保护专题学习会，主任张玉卓主持、生态环境部部长黄润秋授课，要求央企扛起政治责任，抓好督察整改，加快绿色转型，培育绿色生产力；张玉卓会见世界经济论坛代理总裁茨温吉，双方愿深化在人工智能、先进制造、能源转型等领域的创新合作；副主任庞骁刚在央企及地方国资委办公室主任会议上强调提升“三服务”水平，发挥统筹协调与参谋助手作用，为高质量发展提供有力支撑。

上海、湖北、贵州三地国资分别围绕科技创新、政绩教育与业务能力开展系列工作。具体来看，上海国资委与清华大学合作举办原创技术策源地建设高级研修班，聚焦人工智能、集成电路、生物医药及量子信息等前沿领域，强调核心技术攻关与开放协同；湖北省国资委主任陈忠会见华能华中分公司，双方将围绕电力保供、科技创新、产融结合深化合作，扩大“十五五”在鄂投资布局；贵州省国资委举办宣传、统战业务培训班，围绕习近平文化思想、意识形态责任制及党外人士管理等提升履职能力；同时深入开展正确政绩观学习教育，一体推进学查改，茅台、磷化、贵州能源等企业在质量管控、富矿精开、问题整改等方面取得实效，学习教育成果正转化为国企高质量发展优势。

图1: 国资委上周动态

日期	动态	部门
2026/5/18	国务院国资委主办的中央企业“AI+工业制造”人才特训班开班。国资委副主任谭作钧强调，要深入学习贯彻习近平总书记关于人工智能发展的重要指示精神，加快推动适应AI的组织进步，培养“AI+”复合型人才；深入实施中央企业“AI+”专项行动，推动AI技术赋能新质生产力，加强央企间互信协作与集智攻关，统筹整合“AI+工业制造”人才力量。此次特训班是继2024年、2025年多个人工智能专题班后，国资委加强AI赋能实体经济人才培养的又一具体举措，由中国电信承办，来自工业制造领域的24家中央企业共87名学员参训。	国务院国资委
2026/5/18	国务院国资委举办中央企业生态环境保护工作专题学习会，深入学习贯彻习近平生态文明思想，统筹推进高质量发展和高水平保护，加快全面绿色转型，服务美丽中国建设。生态环境部部长黄润秋应邀授课，国资委主任张玉卓主持并讲话。黄润秋系统回顾了新时代生态文明建设成就，阐释习近平生态文明思想核心要义，解读“十五五”时期美丽中国建设目标，希望中央企业扛起政治责任，以高水平保护塑造发展新动能，做好督察整改“后半篇文章”。张玉卓强调，央企要提高政治站位，突出问题导向抓好整改，严肃追责问责；完善体制机制，建强干部队伍；转变发展方式，落实污染防治攻坚，稳妥推进碳达峰碳中和，培育绿色生产力，擦亮高质量发展绿色底色。	国务院国资委
2026/5/21	国务院国资委主任张玉卓会见世界经济论坛代理总裁兼首席执行官茨温吉。双方就加强沟通对接、推动务实合作交换意见。张玉卓表示，中央企业愿与论坛深化在人工智能、先进制造、能源转型等领域的创新合作，做强做优央企研究员计划。茨温吉赞赏中央企业在经营质效、科技创新等方面取得的显著成就，欢迎更多中国企业和专家参与论坛议程制定，积极加入央企研究员计划，共同为世界经济稳定发展注入新动能。	国务院国资委
2026/5/22	国务院国资委召开中央企业、地方国资委办公室主任会议。国资委副主任庞骁刚强调，国资央企办公室系统要准确把握新形势新任务，提升“三服务”水平，践行“两个维护”，以高质量辅助助力国资央企履行战略使命，打造便捷中枢，强化高水平安全保障，发挥统筹协调、参谋助手、督促检查等职能作用，为国资央企高质量发展提供有力支撑。	国务院国资委
2026/5/19	上海市国资系统原创技术策源地建设高级研修班于5月18日在清华大学开班，由市国资委与清华合作举办。国资委党委副书记王刚作动员，强调建设原创技术策源地对科技自立自强、上海科创中心建设及国企转型的重要意义，要求聚焦核心技术攻关、成果转化和开放协同。清华副校长彭刚致辞。研修班为期5天，围绕人工智能、集成电路、生物医药及量子信息、具身智能等前沿领域，由院士学者授课，融合课堂、参访、研讨等形式，兼具理论高度、实践深度与产业温度。	上海市国资委
2026/5/21	湖北省政府国资委党委书记、主任陈忠会见华能华中分公司党委书记李悦、总经理李阳春一行。陈忠感谢华能为湖北所作的贡献，希望企业围绕电力保供、科技创新、产融结合等领域深化与湖北国资国企合作，推动项目落地和产业融合，扩大“十五五”在鄂投资布局，他表示将加强服务保障；李悦感谢支持，表示将落实高层会谈成果，推动在能源、科技、金融等领域合作，助力湖北建成中部地区崛起重要战略支点。	湖北省国资委
2026/5/18	贵州省国资系统2026年度宣传、统战部长业务培训班于5月15日顺利结束，为期四天。各监管企业相关部长及骨干参训，围绕习近平文化思想、意识形态工作责任制、网络舆情风险演练、党外人士培养管理等课程，邀请省委统战部、省委网信办及党校专家授课，采用理论解读、互动研讨、现场教学等方式。学员表示，培训有效弥补能力短板、拓宽视野，将把学习成果转化为履职实效，牢牢把握宣传工作主动权，画好统战“同心圆”，为国资国企高质量发展凝聚精神力量。	贵州省国资委
2026/5/22	贵州省国资系统深入开展树立和践行正确政绩观学习教育，一体推进学查改。在深查细照方面，贵州能源集团结合巡视审计整改建立台账，港航集团刀刃向内检视问题，遵义资本运营公司逐一“过筛子”整改。在聚焦主业方面，茅台集团提升质量管控，一季度营收增长6.34%；磷化集团深化“富矿精开”；黔晟国资组建专班推进50余个“揭榜挂帅”项目；贵州铁投营收增长近30%。在为民造福方面，高速集团研发智能预警系统，旅游集团提升服务质量，大数据集团打造“一站式”服务平台，钢绳集团解决职工就餐难题。学习教育成果正转化为国企发展优势。	贵州省国资委

数据来源：国资委官网，地方国资委官网，财通证券研究所

2 央企集团多维发力

上周央企集团重点围绕安全生产、绿色转型与数智创新展开密集部署。安全生产方面，航天科工总经理陈少洋调研六院，提出坚定强军首责、深化规划、加强前沿研究、安全生产及选用年轻干部等八项要求。绿色转型方面，中国石油集团董事长戴厚良强调以重大工程推动“双碳”及新兴产业，加快新型能源体系、CCUS全产业链与数智化转型。数智创新领域，中国石化主办信息技术交流大会，聚焦“人工智能+”与数据底座建设，推动全产业链数智协同；董事长侯启军会见广州市长，提出深化新能源、新材料等“第二曲线”合作；中国华能与隆基绿能签署战略合作协议，共推新能源项目与科技创新；兵器工业集团与包头市会谈，围绕高端装备、数智升级和科创平台助力老工业基地转型。

图2: 央企集团经营动态

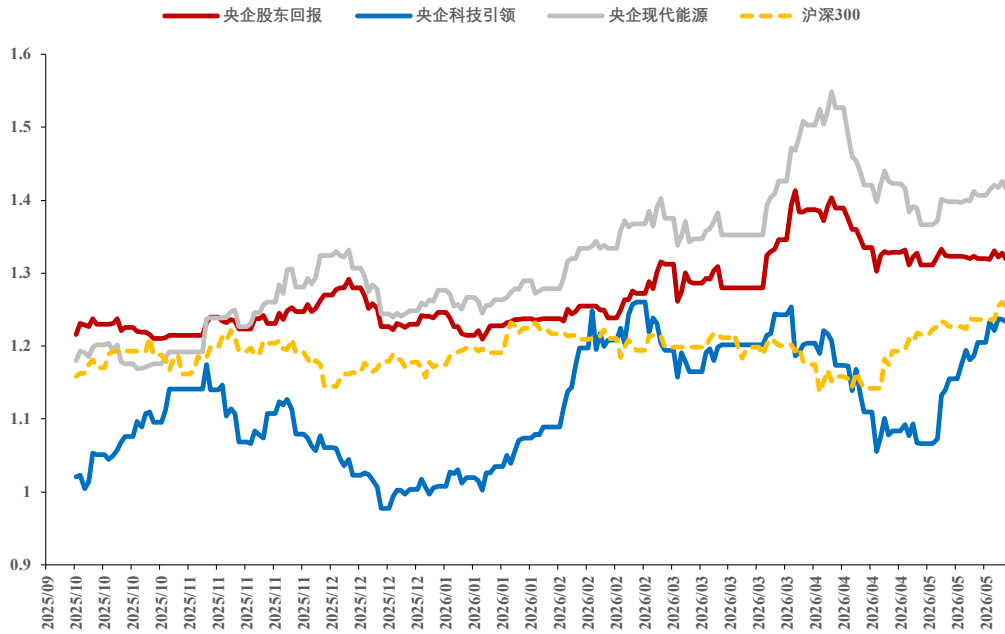
集团	日期	动态
中国航天科工集团有限公司	2026/5/18	航天科工总经理陈少洋调研六院，深入科研生产现场检查安全生产，听取工作汇报后提出八点要求：坚定信心、扛起强军首责、抓好重点任务、深化“十五五”规划、加强前沿基础研究、强化安全生产管理、大胆选用优秀年轻干部、弘扬航天精神并推进全面从严治党。调研期间还就树立和践行正确政绩观与干部职工座谈交流。
中国石油天然气集团有限公司	2026/5/20	中国石油集团召开碳达峰碳中和、新兴产业领导小组会议，董事长戴厚良强调要转变观念，推动“双碳”和新兴产业高质量发展。要求深刻把握“十五五”规划内涵，统筹安全与绿色转型，加快构建新型能源体系；以重大工程为牵引，大力发展新能源、新材料，推进新能源大基地建设、炼化转型升级和“数智中国石油”；坚持有所为有所不为，攻关特色关键技术，发展高端装备；加强碳资产管理，加快CCUS全产业链发展；完善统筹管理，确保任务落地见效。
中国石油化工集团有限公司	2026/5/19	2026年中国石油石化企业信息技术交流大会暨油气产业数智化发展高峰论坛在京举办。大会以“数实融合、智胜未来：石油石化高质量发展新范式”为主题，由中国石油学会、中国石油、中国石化、中国海油、国家管网等单位共同主办。会议指出，数智技术正深刻重塑生产管理范式，要把握人工智能机遇，坚持战略引领，筑牢数据底座，聚焦核心场景深化“人工智能+”行动，推动全行业协同、全产业链联动的数智化发展新格局。
中国石油化工集团有限公司	2026/5/22	中国石化集团董事长侯启军在总部会见广州市市长孙志洋一行。双方就“十五五”时期深化合作进行交流。侯启军表示，中国石化正加快构建“一基两翼三链四新”产业格局，将精准对接广州发展所需，持续深化合作。孙志洋希望双方加强战略对接，围绕新能源、新材料、新业态、新赛道深化合作，携手培育壮大“第二曲线”，共同推动高质量发展。
中国华能集团有限公司	2026/5/20	中国华能与隆基绿能在京签署战略合作协议。华能董事长温枢刚表示，双方将聚焦新能源高质量发展，深化合作力度，共同为构建新型电力系统 and 新型能源体系作贡献。隆基绿能首席技术官李振国表示将持续提供优质产品与服务。根据协议，双方将在新能源项目开发、科技创新及产业应用等领域开展合作，服务国家发展大局。
中国兵器工业集团	2026/5/20	中国兵器工业集团总经理马云双与内蒙古自治区党委常委、包头市委书记陈之常会谈。双方表示将深化企地合作。马云双表示，围绕“136”发展战略，在科技创新、市场开拓、重点项目建设、高端装备与智能制造等方面深化务实合作。陈之常希望双方在高端装备制造、产业数智化升级、科创平台建设、成果转化等方面协同联动，推动老工业基地转型发展。

数据来源：央企集团官网，财通证券研究所

3 央企科技指数强势反弹

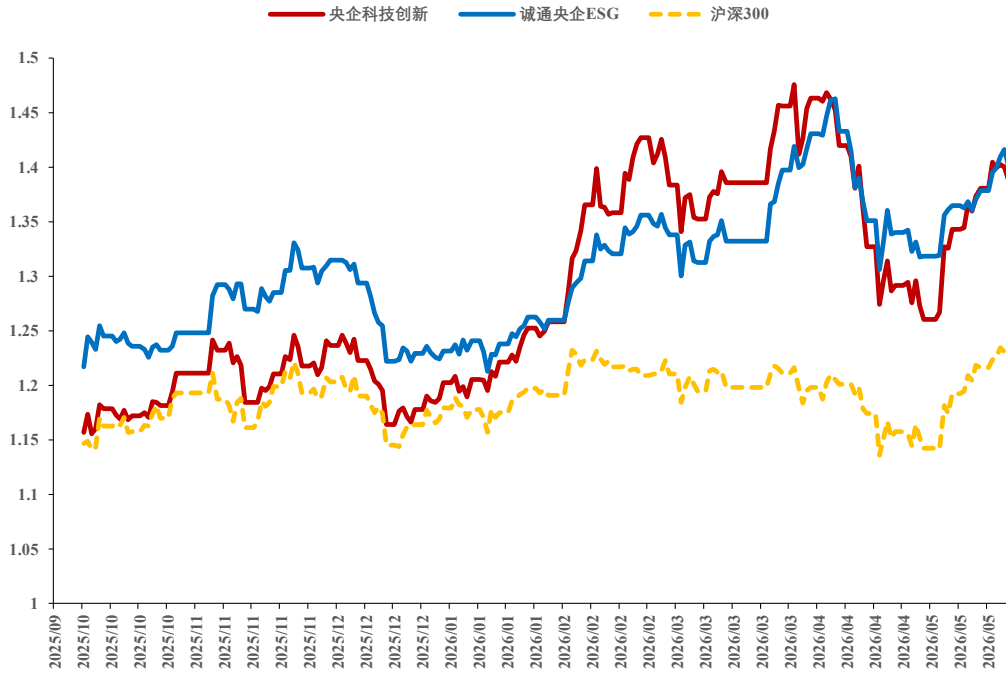
上周央企板块指数表现显著分化，科技方向强势反弹，而能源、价值类板块延续调整。具体来看，央企科技引领指数单周上涨 4.00%，较上周（-0.96%）实现强势反转，领跑所有跟踪指数；央企科技创新指数本周亦录得正收益，单周涨幅 1.58%，板块表现次之。对比来看，诚通央企 ESG 指数单周微跌 0.15%；央企股东回报指数单周下跌 0.74%，相对跑输沪深 300 指数（-0.3%）；央企现代能源指数单周下跌 2.24%，成为区间内表现最弱的指数。

图3：主要央企指数市场表现



数据来源：iFinD，财通证券研究所

图4: 诚通央企指数市场表现



数据来源: iFinD, 财通证券研究所

4 84 家上市国资实施分红

4.1 重大重组

上周共计 67 起上市国企重组事项。具体来看，中金公司拟收购东兴证券股份有限公司和信达证券股份有限公司的 100% 股权，总价值高达 1138.59 亿元，成为当周规模最大的资产注入项目；威帝股份正推进江苏智越天成企业管理有限公司 100% 股权和江苏玖星精密科技股份有限公司 44.8506% 股权的收购，交易总价值达 10.95 亿元；九华旅游完成对石台白鹭湾旅游发展有限公司 100% 股权的收购，交易总价值达 2.7 亿元；除此之外，武汉控股对武汉市政工程设计研究院有限责任公司 100% 股权收购失败。



图5: 并购重组情况

所属集团	上市公司/代码	上市公司	所属行业	最新披露日期	重组进度	交易标的	交易总价值(万元)	注入资产净资产账面价值(万元)	注入资产净资产评估值(万元)
上海电气控股集团有限公司	601727.SH	上海电气	电力设备	2026-05-23	签署转让协议	上海电气国轩新能源科技有限公司51%股权	--	-19282.24	-1841.3
中国航天科工集团有限公司	600271.SH	航天信息	计算机	2026-05-23	签署转让协议	位于合肥市高新区红藕街9号中国航天科工集团第十一层1101-1108号房产	355	98.41	383.11
江西新远海科技股份有限公司	600358.SH	国联联合	传媒	2026-05-23	董事会提案 同意回购	江西新远海科技股份有限公司100%股权	300900	118542.14	300900
山东能源集团有限公司	605006.SH	山东能源	建筑材料	2026-05-23	董事会提案	淄博卓创金盟加工车间资产及附属配套设施等固定资产	--	1366.95	--
山东鲁南土地发展集团有限公司	603182.SH	嘉华股份	农林牧渔	2026-05-23	完成	山东嘉华生物科技股份有限公司22.01%股权	62666.937	--	--
山西燃气集团有限公司	000968.SZ	晋能控股	石油石化	2026-05-23	完成	华新燃气集团有限公司90%股权	--	--	--
华新燃气集团有限公司	600617.SH	国新能源	公用事业	2026-05-23	完成	华新燃气集团有限公司90%股权	--	--	--
华新燃气科技集团有限公司	600348.SH	华新股份	煤炭	2026-05-23	完成	华新燃气科技集团有限公司3.8051%股权	--	--	--
山东光伏电力发展有限公司	000803.SZ	山高环能	环保	2026-05-23	董事会提案	泰山泰德凯再生资源科技有限公司65%股权	--	--	3525.57
广西华能集团有限公司	600301.SH	华能有色	有色金属	2026-05-23	完成	柳州华能有色设计研究院有限责任公司100%股权	4606.38	3052.94	4606.38
湖南医药发展集团有限公司	688189.SH	南新制药	医药生物	2026-05-23	股东大会通过	子公司部分应收账款	5175.67	2998.95	6389.71
青岛海信电器股份有限公司	002069.SZ	百洋药业	农林牧渔	2026-05-23	董事会提案	青岛海信百洋水产产业投资基金合伙企业(有限合伙)40%基金份额	2051.37	--	2055.48
福建鑫源电子有限公司	000536.SZ	华联科技	电子	2026-05-23	董事会提案	福建鑫源半导体有限公司48.92%股权	--	3294.42	3393.07
中国海运集团有限公司	601866.SH	中远海发	交通运输	2026-05-22	董事会提案	2艘在建96,4万吨散货船,8艘在建的21万吨散货船	69859.433	22313.96	22796.43
南京新工投资集团有限责任公司	600713.SH	南京医药	医药生物	2026-05-22	董事会提案	北京大清生物技术股份有限公司44.95%股权,北京科健科技有限公司50.98%股权	74738.9944	15346.42	74245.84
康泰华	603023.SH	康泰股份	汽车	2026-05-22	进行中	江苏智信天威企业管理有限公司100%股权,江苏以星精密科技股份有限公司44.8506%股权	109482.9473	12350.13	109482.98
美通物流工业(集团)有限公司	688165.SH	邦太特	机械装备	2026-05-22	董事会提案	上海通源物流设备股份有限公司100%股权	107371.97	46494.67	108275
中国石化大连石油化工有限公司	000985.SZ	大庆石化	石油石化	2026-05-22	完成	大庆分公司内销船舱及炼化设施	383.38	28.97	383.38
广东广晟控股集团有限公司	000636.SZ	风华高科	电子	2026-05-22	股东大会通过	广东风华超容科技有限公司100%股权	--	--	--
新华社控股有限公司	603888.SH	新华网	传媒	2026-05-22	完成	上海信通睿联创业投资中心(有限合伙)5.6845%份额	600	--	--
浙江国际信托有限公司	600120.SH	浙江东方	非银金融	2026-05-22	董事会提案	杭州联合农村商业银行股份有限公司4%股权	92887.72	162562.32	92882.61
海航集团有限公司	000061.SZ	农产品	商贸零售	2026-05-22	完成	G14-301-0001号宗地土地所有权	5799	--	--
湖南湘投控股集团有限公司	874368.NQ	湘南设计	建筑设计	2026-05-22	股东大会通过	湖南湘投建设工程咨询有限公司100%股权	--	--	--
中国医药工业研究总院有限公司	688710.SH	益诺思	医药生物	2026-05-22	完成	上海益诺思生物技术股份有限公司2.50%股权	20551.1476	--	--
国家核电技术股份有限公司	000958.SZ	核电产融	非银金融	2026-05-22	完成	国家核电集团资本控股有限公司100%股权,国电投控股有限公司100%股权	5539371.08	--	--
上海锦江资本有限公司	600650.SH	锦江在线	交通运输	2026-05-21	董事会提案	上海锦江泰山汽车服务有限公司50%股权,上海锦江泰山汽车服务有限公司300万元债权	1100	-356.95	748.07
四川美鑫电子产业集团有限公司	000601.SZ	东石光电	国防军工	2026-05-21	签署转让协议	四川美鑫光电有限公司8.7%股权	12881.1427	--	--
四川美鑫电子产业集团有限公司	000767.SZ	锦控电力	公用事业	2026-05-21	完成	晋能控股集团有限公司90%股权	--	--	--
济宁城投控股集团有限公司	603985.SH	恒润股份	电力设备	2026-05-21	进行中	济宁城投控股集团有限公司90.4699%股权	--	--	--
浙报控股集团有限公司	600633.SH	浙数文化	传媒	2026-05-21	签署转让协议	杭州传媒二号创业投资合伙企业(有限合伙)2.2843%份额	5068.42	4182.94	4706.74
河南信产数创股权投资合伙企业(有限合伙)	300290.SZ	荣科科技	计算机	2026-05-21	董事会提案	上海今创信息技术有限公司部分股权	260	--	--
派夫科技控股有限公司	000262.SZ	飞亚达	纺织服饰	2026-05-21	股东大会通过	陕西长安宝钞有限责任公司100%股权	32479.04	22729.79	33969.04
四川久远投资控股集团有限公司	002258.SZ	利尔化学	基础化工	2026-05-21	进行中	利尔化学股份有限公司23.50%股权	237385.6692	--	--
上海久事(集团)有限公司	600676.SH	交运股份	汽车	2026-05-21	董事会提案	上海交运汽车动力系统有限公司100%股权,上海交运汽车精密冲压件有限公司100%股权,烟台中瑞汽车零部件有限公司100%股权,沈阳中瑞汽车零部件有限公司100%股权,上海交运英迪健康科技有限公司100%股权,上海久事体育运营管理有限公司100%股权,上海久事体育场馆有限公司100%股权,上海浦江游览集团有限公司100%股权,上海久事演艺有限公司100%股权	161989.98	--	--
海南海控产业投资有限公司	603300.SH	海南南铁	非银金融	2026-05-20	完成	浙江恒信科技发展有限公司部分股权	20000	--	--
千禧中汇(上海)企业管理合伙企业(有限合伙)	300808.SZ	久谦股份	电子	2026-05-20	完成	湖北通达企业管理有限公司49%股权	--	--	--
南京新工投资集团有限责任公司	600713.SH	南京医药	医药生物	2026-05-20	失败	宁波江北生物信息技术有限公司22.5%股权	--	--	--
巴中市南江投资集团有限公司	872578.NQ	巴江环境	环保	2026-05-20	董事会提案	浙江县圣美生物有限公司51%股权	--	--	--
安徽九华山文化旅游集团有限公司	603199.SH	九华旅游	社会服务	2026-05-20	完成	石台白莲潭旅游发展有限公司100%股权	27000	2224.91	3236.26
江苏省国信集团有限公司	002608.SZ	江苏国信	公用事业	2026-05-20	签署转让协议	江苏国信扬州发电有限公司5%股权	--	--	--
电信科学技术研究院有限公司	600198.SH	大唐电信	通信	2026-05-20	董事会提案	合肥大唐存储技术有限公司1.3241%股权	2300	--	--
新疆煤矿投资(集团)有限责任公司	601121.SH	宝地矿业	钢铁	2026-05-20	进行中	新疆宝地投资有限公司66%股权	125000	7238.72	181916.02
新疆生产建设兵团第十二师国有资产投资发展集团有限公司	600419.SH	天润乳业	食品饮料	2026-05-20	签署转让协议	新疆生产建设兵团乳业集团有限责任公司51%股权	4936.2541	--	--
新疆生产建设兵团第十二师国有资产投资发展集团有限公司	600419.SH	天润乳业	食品饮料	2026-05-20	签署转让协议	新疆天润乳业股份有限公司1.60%股权	--	--	--
武汉市水务集团有限公司	600168.SH	武汉控股	环保	2026-05-20	失败	武汉市工程设计研究院有限责任公司100%股权	160063.3	128148.07	160063.3
江苏省国信集团有限公司	002608.SZ	江苏国信	公用事业	2026-05-20	完成	江苏国信扬州发电有限公司部分股权	180000	--	--
沧州科技股权投资合伙企业(有限合伙)	300135.SZ	宝利国际	石油石化	2026-05-20	完成	浙江千帆(嘉兴)股权投资合伙企业(有限合伙)10.00%份额	3000	--	--
河北半导体研究所(中国电子科技集团公司第十三研究所)	003031.SZ	中微电子	通信	2026-05-20	股东大会通过	河北康安芯电子科技有限公司100%股权	39809.67	12273.19	39809.67
赣十能源集团有限公司	000927.SZ	赣中能源	煤炭	2026-05-20	进行中	湖北省沙市白湖铁矿探矿权	46671.03	--	--
上海长兴投资发展有限公司	002785.SZ	银宝山业	机械装备	2026-05-20	进行中	宝安区石岩街道银宝山新城城市更新单元项目	10000	--	--
苏州苏高新集团有限公司	600736.SH	苏州高新	房地产	2026-05-20	股东大会通过	苏州康宁达二期创业投资合伙企业(有限合伙)部分合伙份额	--	--	--
本溪钢铁(集团)有限责任公司	000761.SZ	本钢股份	钢铁	2026-05-20	进行中	上市公司除保留资产及负债外的全部资产及负债,本溪钢铁(集团)矿业有限责任公司100%股权	--	--	--
中央汇金投资有限公司	601995.SH	中金公司	非银金融	2026-05-19	董事会提案	东兴证券股份有限公司100%股权,信达证券股份有限公司100%股权	11385916.41	--	--
江西出版传媒集团有限公司	600373.SH	中文传媒	传媒	2026-05-19	完成	北京新视网传播科技股份有限公司58%股权	64076.0124	16372.8	64090
嘉兴佳丰集团有限公司	600235.SH	民丰特纸	轻工制造	2026-05-19	进行中	南海广成文化设备制造资产	10935.3921	13555.03	10505.99
西安曲江旅游投资(集团)有限公司	600706.SH	曲江文旅	社会服务	2026-05-19	进行中	西安曲江文化旅游股份有限公司6.89%股权	14018.01	--	--
中国南山开发(集团)股份有限公司	002314.SZ	南山控股	房地产	2026-05-19	董事会提案	武汉南山华发投资发展有限公司对应债权,武汉南山华中投资发展有限公司49%股权,福建南山南康投资发展有限公司49%股权	44267	46639.67	48029.62
中国一拖集团有限公司	601038.SH	一拖股份	机械装备	2026-05-19	签署转让协议	福建南山山康投资发展有限公司对应债权	1979.2461	1883.22	1979.25
上海电气控股集团有限公司	601727.SH	上海电气	电力设备	2026-05-19	进行中	黑龙江北大荒集团农机装备有限公司39%股权	2729.57	--	16634.06
成都兴城投资集团有限公司	002542.SZ	*ST中岩	建筑装饰	2026-05-19	董事会提案	北京中路工程管理有限公司100%股权	--	340.24	532.1
深圳市建信投资发展有限公司	600506.SH	统一股份	石油石化	2026-05-19	进行中	统一低碱科技(新疆)股份有限公司28.09%股权	--	--	--
海宁市水务投资集团有限公司	600796.SH	钱江生化	环保	2026-05-19	失败	浙江钱江生物化学股份有限公司0.35%股权	1623.02	--	--
安阳钢铁集团有限责任公司	600569.SH	安阳钢铁	钢铁	2026-05-19	进行中	河南安钢龙鼎新材料科技有限公司54%股权	--	--	--
中国南山开发(集团)股份有限公司	002314.SZ	南山控股	房地产	2026-05-19	董事会提案	福建北平投资发展有限公司100%股权,福建北平投资发展有限公司对应债权	43196	43159.04	43196.32
黑龙江北大荒现代农业服务集团有限公司	831888.NQ	垦丰种业	农林牧渔	2026-05-18	签署转让协议	北大荒垦丰种业股份有限公司50.7905%股权	--	--	--
衢州智宝企业管理合伙企业(有限合伙)	600208.SH	衢州发展	房地产	2026-05-18	失败	先声电子科技股份有限公司95.4559%股权	--	--	--
江西有色金属研究院	835688.NQ	西部宝德	机械装备	2026-05-18	失败	西安菲尔特复合材料股份有限公司100%股权	--	--	--

数据来源: iFinD, 财通证券研究所

4.2 回购分红

上周共有 12 家国企推进股票回购事项。五粮液、金洲管道和红塔证券 3 家企业正在实施回购，其中，五粮液拟回购 6510.84 万股，占总股本的 1.68%；金洲管道拟回购 1466.28 万股，占总股本的 2.82%；红塔证券拟回购 1593.63 万股，占总股本的 0.33%。申科股份、万润股份和泰山石油等 5 家企业于上周已经回购完成。此外，藏格矿业于上周完成部分回购股份注销；深天马 A、山金国际和泰达股份 3 家企业于上周完成全部回购股份注销。

分红方面，上周共有 1 家国企正式发布分红预案以及 84 家国企实施分红，深南电路凭借“10 派 24 元”的力度成为当周分红标杆。从分红力度来看，深南电路“10 派 24 元”、开发科技“10 转 4.9 股派 16 元”、东阿阿胶“10 派 14.35 元”位列前三。此外，万华化学于上周发布分红实施公告，将于 5 月 27 日实施派息，派息标准为“10 派 12.5 元”，每 10 股派息不低于 10 元，分红力度相对可观。

图6: 股票回购情况

所属集团	代码	简称	最新公告日期	回购进度	回购方式	上限数量 (万股)	上限数量 占公司总 股本比例 (%)	价格上 限 (元)	实际控制人类 型
深圳汇理鸿晟产业控股企业(有限合伙)	002633.SZ	申科股份	2026-05-23	回购完成	集中竞价	400.00	2.67	20.00	地方国资委
厦门金财产业发展有限公司	000050.SZ	深天马A	2026-05-22	全部回购股份已注销	集中竞价	1609.01	0.65	12.43	国资委
中国节能环保集团有限公司	002643.SZ	万润股份	2026-05-22	回购完成	集中竞价	1208.46	1.30	16.45	中央国有企业
山东黄金矿业股份有限公司	000975.SZ	山金国际	2026-05-22	全部回购股份已注销	集中竞价	684.46	0.25	29.22	地方国资委
中国石油化工股份有限公司	000554.SZ	泰山石油	2026-05-22	回购完成	集中竞价	389.32	0.81	8.84	国资委
紫金国际控股有限公司	000408.SZ	藏格矿业	2026-05-22	回购完成	集中竞价	476.87	0.30	83.88	地方政府
天津泰达投资控股(集团)有限公司	000652.SZ	泰达股份	2026-05-21	全部回购股份已注销	集中竞价	1188.46	0.81	5.89	地方国资委
宜宾发展控股集团有限公司	000858.SZ	五粮液	2026-05-21	实施回购	集中竞价	6510.84	1.68	153.59	地方国资委
上海金洲智慧企业发展集团有限公司	002443.SZ	金洲管道	2026-05-21	实施回购	集中竞价	1466.28	2.82	13.64	地方国资委
云南合和(集团)股份有限公司	601236.SH	红塔证券	2026-05-20	实施回购	集中竞价	1593.63	0.33	12.55	中央国有企业
香港中央结算代理人有限公司	000338.SZ	潍柴动力	2026-05-20	回购完成	集中竞价	4242.68	0.49	22.86	地方国资委
紫金国际控股有限公司	000408.SZ	藏格矿业	2026-05-18	部分回购股份已注销	集中竞价	675.68	0.43	44.40	地方政府

数据来源：iFinD，财通证券研究所

图7: 股票分红情况

集团	上市公司代码	上市公司	方案说明	实施进度	实施公告日	派息日	实际控制人类型
成都高新投资集团有限公司	000628.SZ	高新发展	公司当期现金分红金额以相应期间归属于上市公司股东的净利润为上限	董事会预案	2026-05-23	--	地方政府
深圳市赛格集团有限公司	000058.SZ	深赛格	10派0.24元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-27	地方国资委
北京金隅集团股份有限公司	000401.SZ	金隅冀东	10派1元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-29	地方国资委
华润东阿阿胶有限公司	000423.SZ	东阿阿胶	10派14.354904元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-25	国资委
广西北部湾国际港务集团有限公司	000582.SZ	北部湾港	10派0.8元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-27	地方国资委
云浮广业硫铁矿集团有限公司	000833.SZ	粤桂股份	10派1.8元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-29	地方政府
湖南省高速公路集团有限公司	000900.SZ	现代投资	10派1.6元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-28	地方国资委
河南神火集团有限公司	000933.SZ	神火股份	10派8元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-29	地方国资委
华润医药控股有限公司	000999.SZ	华润三九	10派5.9元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-29	国资委
中国华电集团有限公司	002039.SZ	黔源电力	10派3.9元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-29	国资委
云南省能源集团有限公司	002053.SZ	云南能投	10派1.3元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-28	地方国资委
浙江省交通投资集团有限公司	002061.SZ	浙江交科	10派1.1元(含税)	实施方案	2026-05-23	2026-05-29	地方国资委
中国建材股份有限公司	002080.SZ	中材科技	10派4.34元(含税)	实施方案	2026-05-23	2026-05-29	国资委
广州数字科技集团有限公司	002152.SZ	广电运通	10派2元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-28	地方国资委
中国航空科技工业股份有限公司	002179.SZ	中航光电	10派5.5元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-26	中央国有企业
中国第一汽车集团有限公司	002232.SZ	启明信息	10派0.24元(含税)	实施方案	2026-05-23	2026-06-01	国资委
深圳清研投资控股有限公司	002243.SZ	力合科创	10派1.5元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-28	地方国资委
仙居县产业投资发展集团有限公司	002332.SZ	仙琚制药	10派2元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-28	地方国资委
中国科学院长春光学精密机械与物理研究所	002338.SZ	奥普光电	10派0.7元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-28	中央国有企业
南通产业控股集团有限公司	002349.SZ	精华制药	10派0.9元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-29	地方国资委
上海船舶运输科学研究所有限公司	002401.SZ	中远海科	10派0.28元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-29	国资委
浙江省经济建设投资有限公司	002484.SZ	江海股份	10派2.6元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-28	地方国资委
重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司	002507.SZ	涪陵榨菜	10派2.2元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-28	地方国资委
唐山工业控股集团有限公司	002669.SZ	康达新材	10派1元(含税)	实施方案	2026-05-23	2026-05-29	地方国资委
四川商投投资有限责任公司	002697.SZ	红旗连锁	10派1.07元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-29	地方国资委
无锡锡港启兴科技合伙企业(有限合伙)	002802.SZ	洪汇新材	10派1元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-29	地方政府
深圳市光明区国有资产监督管理局	002880.SZ	卫光生物	10派2元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-27	地方国资委
深圳市创新投资集团有限公司	002912.SZ	中新赛克	10派4元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-28	地方国资委
深天科技控股(深圳)有限公司	002916.SZ	深南电路	10派24元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-29	国资委
韶关市城市投资发展集团有限公司	300042.SZ	朗科科技	10派0.7元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-28	地方国资委
矿冶科技集团有限公司	300073.SZ	当升科技	10派2.83元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-27	国资委
国家能源集团科技环保有限公司	300105.SZ	龙源技术	10派1.5元(含税)	实施方案	2026-05-18	2026-05-25	国资委
崔健	300183.SZ	东软载波	10派0.05元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-29	地方国资委
珠海港控股集团有限公司	300569.SZ	天能重工	10派0.18元(含税)	实施方案	2026-05-23	2026-05-29	地方国资委
泉州水务鼎盛股权投资合伙企业(有限合伙)	300694.SZ	鑫湖股份	10派0.85元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-29	地方国资委
浙江宁旅企业管理有限公司	300703.SZ	创源股份	10派0.8元(含税)	实施方案	2026-05-18	2026-05-26	地方国资委
广州数字科技集团有限公司	300711.SZ	广哈通信	10派2元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-28	地方国资委
中国航天三江集团有限公司	300747.SZ	锐科激光	10派0.38元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-29	国资委
河北汉光重工有限责任公司	300847.SZ	中船汉光	10派1.16元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-26	国资委
中红普林集团有限公司	300981.SZ	中红医疗	10派3.5元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-27	地方国资委
烟台铭祥控股有限公司	301020.SZ	密封科技	10派1.8元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-27	地方国资委
安徽省国有资本运营控股集团有限公司	301167.SZ	建研设计	10派0.9元(含税)	实施方案	2026-05-23	2026-06-01	地方国资委
江苏国泰国际集团股份有限公司	301238.SZ	瑞泰新材	10派2元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-29	地方政府
中国电子有限公司	301269.SZ	华大九天	10派1.5元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-06-01	中央国有企业
中国机械科学研究总院集团有限公司	301508.SZ	中机认检	10派2.42元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-28	国资委
上海远洋渔业有限公司	600097.SH	开创国际	10派1.0元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-28	地方国资委
福建省轻纺(控股)有限责任公司	600103.SH	青山纸业	10派0.0860元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-25	地方国资委
中国建材股份有限公司	600176.SH	中国巨石	10派1.9元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-27	国资委
中国电力国际发展有限公司	600292.SH	电投水电	10派0.61元(含税)	实施方案	2026-05-23	2026-05-29	国资委
徐州市新盛投资控股集团有限公司	600300.SH	维维股份	10派1.04元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-28	地方国资委
烟台国丰投资控股集团有限公司	600309.SH	万华化学	10派12.50元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-27	地方国资委
新疆生产建设兵团第十二师国有投资发展集团有限公司	600419.SH	天润乳业	10派0.20元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-26	地方国资委
中国铜业有限公司	600497.SH	驰宏锌锗	10派0.7元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-26	国资委
中国航空汽车系统控股有限公司	600523.SH	贵航股份	10派1.440元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-29	国资委
华润三九医药股份有限公司	600535.SH	天士力	10派1.0元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-29	国资委
北大荒农垦集团有限公司	600598.SH	北大荒	10派5.50元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-26	中央国家机关
沈阳市汽车工业资产经营有限公司	600609.SH	金杯汽车	10派0.23元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-28	地方国资委
吉林省亚东国有资本投资有限公司	600742.SH	富维股份	10派1.0元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-29	地方国资委
中国航空工业集团有限公司	600760.SH	中航沈飞	10派2.65元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-27	国资委
上海新华发行集团有限公司	600825.SH	新华传媒	10派0.13元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-28	地方国资委
安徽省皖北煤电集团有限责任公司	600971.SH	恒源煤电	10派2.5元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-29	地方国资委
宁波开投能源集团有限公司	600982.SH	宁波能源	10派1.70元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-26	地方国资委
中国南方电网有限责任公司	600995.SH	南网储能	10派1.17070元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-28	国资委
唐山港口实业集团有限公司	601000.SH	唐山港	10派2元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-27	地方国资委
宁波舟山港集团有限公司	601018.SH	宁波港	10派0.9元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-25	地方国资委

数据来源: iFinD, 财通证券研究所

图8: 股票分红情况

集团	上市公司代码	上市公司	方案说明	实施进度	实施公告日	派息日	实际控制人类型
云南合和(集团)股份有限公司	601236.SH	红塔证券	10派1.60元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-28	中央国有企业
中国长江航运集团有限公司	601975.SH	招商南油	10派0.270元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-27	国资委
广州市城市建设投资集团有限公司	603043.SH	广州酒家	10派4元(含税)	实施方案	2026-05-23	2026-05-29	地方国资委
物产中大集团股份有限公司	603071.SH	物产环能	10派3.70元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-28	地方国资委
国机仪器仪表(重庆)有限公司	603100.SH	川仪股份	10派2.10元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-25	国资委
安徽省能源集团有限公司	603689.SH	皖天然气	10派3元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-29	地方国资委
中国运载火箭技术研究院	603698.SH	航天工程	10派0.75元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-29	中央国有企业
宁波市镇海投资有限公司	603701.SH	德宏股份	10派0.4元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-29	地方政府
长沙广播电视集团有限公司	603721.SH	*ST天泽	10派0.8元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-26	地方国资委
中路高科交通科技集团有限公司	603860.SH	中公高科	10派2.0520元(含税)	实施方案	2026-05-23	2026-05-29	中央国家机关
济宁城投控股集团有限公司	603985.SH	恒润股份	10派0.60元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-26	地方国资委
杭州市能源集团有限公司	605011.SH	杭州热电	10派1元(含税)	实施方案	2026-05-23	2026-05-29	地方政府
中国西电电气股份有限公司	688334.SH	西高院	10派2.05元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-26	国资委
杭州海康威视数字技术股份有限公司	688475.SH	萤石网络	10派4元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-28	中央国有企业
青岛开发区投资建设集团有限公司	688550.SH	瑞联新材	10派9元(含税)	实施方案	2026-05-22	2026-05-28	地方国资委
中国铁道科学研究院集团有限公司	688569.SH	铁科轨道	10派2.7元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-26	中央国家机关
天地科技股份有限公司	688570.SH	天玛智控	10派1元(含税)	实施方案	2026-05-20	2026-05-28	国资委
深圳长城开发科技股份有限公司	920029.BJ	开发科技	10转4.9股派16元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-29	国资委
河南种业集团有限公司	920087.BJ	秋乐种业	10派0.7元(含税)	实施方案	2026-05-21	2026-05-28	地方政府
精华制药集团股份有限公司	920946.BJ	森萱医药	10派1.6元(含税)	实施方案	2026-05-19	2026-05-27	地方国资委

数据来源: iFinD, 财通证券研究所

5 风险提示

预期政策落地不及预期风险: 国资委在人才培养、绿色转型、国际合作与内部管理等方面的部署, 若执行力度或推进节奏不及预期, 可能影响央企国企改革成效与经营质量, 进而对相关板块估值及盈利预期形成压制。

市场波动风险: 近期央企科技指数显著反弹, 但板块内部表现仍存在明显分化, 科技方向与能源、价值方向走势不一。若市场风险偏好下行、行业景气度波动加剧, 可能导致央企指数持续走弱、相关投资逻辑兑现受阻。

资产整合与协同效应风险: 上市央企并购重组、股权整合事项存在审批、整合进度及协同效应不及预期的可能; 分红预案落地、回购实施进度亦存在不确定性, 若相关回报方案执行低于市场预期, 或将影响板块估值支撑力度。

信息披露

● 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也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。

● 资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

● 公司评级

以报告发布日后 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准：

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；

增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间；

中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%；

无评级：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

A 股市场代表性指数以沪深 300 指数为基准；中国香港市场代表性指数以恒生指数为基准；美国市场代表性指数以标普 500 指数为基准。

● 行业评级

以报告发布日后 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准：

看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；

中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；

看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。

A 股市场代表性指数以沪深 300 指数为基准；中国香港市场代表性指数以恒生指数为基准；美国市场代表性指数以标普 500 指数为基准。

● 免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。