下载日志已记录，仅供内部参考

财通证券 CAITONG SECURITIES

东阿阿胶等 5 家央国企完成回购股份注销
——瞭望国资系列 19

证券研究报告

投资策略报告 / 2026.07.09

分析师 王亦奕
SAC 证书编号：S0160522030002
wangyy01@ctsec.com

分析师 徐近峰
SAC 证书编号：S0160523030003
xucy@ctsec.com

相关报告

1. 《【财通策略】A 股 ETF 流入、回购增加，全球避险情绪升温》 2026-07-06
2. 《当前补涨板块性价比如何》 2026-07-05
3. 《财通策略&多行业——2026 年 7 月金股》 2026-07-01

核心观点

- **国资委推动战略、应急与监管三线并进：**上周国资委召开党委专题会议与穿透式监管工作会议，举办“国资安澜·2026”重大洪涝灾害桌面演练，从战略部署、应急能力与监管升级三维度协同发力。江苏、湖北、广东、四川四地国资以庆祝中国共产党成立 105 周年为契机，集中开展“两优一先”表彰及专题党课活动。

- **央企集团以科技创新引领产业升级：**央企经营动作聚焦三大主线。科技创新上，中国石化强化基础研究、攻关万米钻井与 AI 决策、拓展特种纤维应用，中国华能深化产学研协同；能源合作上，中国石化与西藏自治区共推综合能源保障及“藏品出藏”，国家能源集团先后会晤蒂森克虏伯与保利集团，分别在降碳技术、矿山工程等领域拓展合作；安全生产上，中国兵器工业集团严查隐患并推动新域装备与“十五五”规划布局。

- **央企主题指数前期超跌板块迎来反弹：**上周央企主题指数表现分化。诚通央企 ESG 指数与央企股东回报指数分别上行 1.64%和 1.13%；央企现代能源指数单周上涨 0.08%，上述指数均跑赢沪深 300 指数（-0.54%）。科技方向，央企科技创新指数小幅收涨 0.56%，央企科技引领指数单周下跌 2.67%，领跌所有央企指数。

- **15 家国企正在实施回购：**1）股权激励：上周共计华原股份 1 起国企股权激励事项。2）重大重组：上周共计 32 起上市央企重组事项。中国广核完成对中广核苍南核电有限公司和中广核苍南第二核电有限公司部分股权的收购，总价值高达 83 亿元，成为当周规模最大的资产注入项目。3）回购分红：上周 27 家国企推进股票回购事项、89 家国企分红实施。其中，分红力度位列前三的是中国人寿“10 派 6.18 元”、渤海轮渡“10 派 5 元”、宁沪高速“10 派 4.9 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。

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1 国资委推动战略、应急与监管三线并进 3
2 央企集团以科技创新引领产业升级 4
3 央企主题指数前期超跌板块迎来反弹 5
4 东阿阿胶等 5 家央国企完成回购股份注销 6
4.1 股权激励 6
4.2 重大重组 6
4.3 回购分红 7
5 风险提示 9

图表目录

图 1：主要央企指数市场表现 5
图 2：诚通央企指数市场表现 6

表 1：国资委上周动态 3
表 2：央企集团经营动态 4
表 3：股权激励情况 6
表 4：并购重组情况 7
表 5：股票回购情况 7
表 6：股票分红情况 8
表 7：股票分红情况 9

下载日志已记录，仅供内部参考

1 国资委推动战略、应急与监管三线并进

国资委从战略部署、应急能力与监管升级三维度协同发力。一是召开党委专题会议，强调因地制宜发展新质生产力，推动国有资本“三个集中”，加快打造国家战略科技力量，深化体制机制改革，并统筹发展与安全。二是举办“国资安澜·2026”重大洪涝灾害桌面演练，依托中央企业应急救援综合平台，32家央企参演，完整推演跨区域支援、数字化指挥等全流程，有效检验主汛期应急准备。三是召开穿透式监管工作会议，明确将穿透式监管列为深化国企改革重点任务，加快构建智能化穿透式监管体系。

江苏、湖北、广东、四川四地国资以庆祝中国共产党成立105周年为契机，集中开展“两优一先”表彰及专题党课活动。各省均将学习贯彻习近平党建思想与树立正确政绩观紧密结合，强调国企“姓党为民”的政治本色。工作部署上，江苏突出“四个把牢”，要求做好主业核定、服务大局、人工智能赋能及风险排查；湖北强调发挥“顶梁柱”“压舱石”作用；广东号召以高质量党建引领完成“十五五”目标；四川披露全省地方国企资产总额达23.23万亿元，位居全国前列。

表1：国资委上周动态

日期	动态	部门
2026/7/2	国务院国资委党委召开专题会议，深入学习贯彻习近平总书记在庆祝中国共产党成立105周年大会上的重要讲话精神。会议强调要坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”，做强做优做大国有资本，提升战略功能价值服务中国式现代化。会议部署加快发展新质生产力，推动国有资本“三个集中”和产业升级；强化科技创新，打造国家战略科技力量；深化国资国企改革解决体制机制问题；全面加强党的领导与党的建设。同时要求统筹发展与安全，抓好防汛抗旱、安全生产和抢险救灾，防范重大风险，维护社会稳定。	国务院国资委
2026/7/2	国务院国资委依托中央企业应急救援综合平台举办“国资安澜·2026”应对重大洪涝灾害桌面演练，副主任庞骁刚担任总指挥。演练设置跨区域支援、多板块联合抢险、政企协同等实战场景，完整推演险情上报、数字化指挥、力量投送等流程，集中展示专业化、科技化成果。32家中央企业参演，中国安能承办。演练检验了主汛期抢险准备，要求央企进一步建强防灾减灾能力，建好用好平台，守牢安全生产底线，服务全国防汛救灾大局。	国务院国资委
2026/7/2	国务院国资委召开穿透式监管工作会议，副主任尚锐讲话，总会计师孙玉权主持。会议指出，穿透式监管是完善国资监督体制、推动高质量发展的重要举措，已列为深化国企改革重点任务。会议要求加快构建智能化穿透式监管体系，深化监管体系改革，建强智能系统，加强重点领域穿透监管，健全监管闭环；同时强化组织、资源、人才保障和宣贯督导。会议解读了制度文件和系统建设实践，航天科技、中国石化、河南省国资委作交流发言，相关单位负责同志参会。	国务院国资委
2026/7/1	省国资委收看庆祝中国共产党成立105周年大会，举行“两优一先”表彰会暨“光荣在党50年”纪念章颁发仪式。主任董梁围绕正确政绩观讲授专题党课，强调把握“四个把牢”，履行国资国企使命，做好主业核定、服务大局、人工智能赋能、风险排查、惠民利民，发扬务实作风；同时贯彻习近平党建思想，结合巡视整改深化作风建设，将学习教育成果转化为改革发展实效。	江苏省国资委
2026/7/1	省政府国资委党委召开归口管理企业“两优一先”表彰大会，表彰先进。委党委书记、主任陈忠出席并讲话，强调坚持党的领导、加强党的建设，聚焦发展第一要务，深化改革增强核心竞争力，从严管党治党。会议要求以先进为榜样，深化国企改革，为湖北建成中部支点作贡献。现场为获奖代表颁奖，四名代表作典型发言。	湖北省国资委
2026/7/2	广东省国资系统“两优一先”表彰大会在广州召开，深入学习贯彻习近平党建思想及习近平总书记对广东重要讲话指示精神，表彰先进并颁奖。会议指出近年国资系统服务大局涌现先进典型，号召学习先进、争当先进，以高质量党建引领高质量发展，奋力完成“十五五”目标，为广东走在前列贡献国资力量。	广东省国资委
2026/7/3	四川省国资委党委召开“两优一先”代表座谈会，庆祝建党105周年，表彰先进并邀请代表发言。党委书记张正红讲话，指出四川国资取得资产总额23.23万亿等成绩，强调要不断提升核心竞争力，牢记“国企姓党”，拼搏实干，纵深推进从严治企，更好服务大局。会上，多位受表彰代表及企业党委书记作交流发言。	四川省国资委

数据来源：国资委官网，地方国资委官网，财通证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

2 央企集团以科技创新引领产业升级

本周央企集团层面经营动作集中于科技创新、能源合作与安全生产。科技创新方面，中国石化召开加强基础研究工作推进会，董事长侯启军强调以超常规举措补齐短板，按“服务国家、支撑发展、引领未来”三个层次进行体系化布局；国内上游四大提质增效示范区建设推进会提出推动示范区向“深度革新”跨越，集中攻关万米钻井、AI 智能决策等关键技术；特种纤维创新联合体则聚焦“卡脖子”技术攻关，推动国产复合材料向低空经济、机器人等前沿场景渗透。中国华能董事长温枢刚与怀柔实验室举行会谈，提出“十五五”期间持续深化产学研用协同。战略合作方面，中国石化与西藏自治区就综合能源保障、“藏品出藏”等达成合作共识；国家能源集团董事长邹磊一周内先后会见蒂森克虏伯董事长和保利集团董事长，分别在降碳技术、绿色燃料、风电开发及矿山开采、工程建设等领域拓展合作空间。安全生产方面，中国兵器工业集团总经理马云双赴川渝开展“安全生产月”督导，要求重拳整治“三违三超”及隐患，同时强调培育新域新质装备、谋划“十五五”规划。

表2: 央企集团经营动态

集团	日期	动态
中国石油化工集团有限公司	2026/7/1	中国石化董事长侯启军在京会见西藏自治区主席嘎玛泽登。侯启军欢迎来访，感谢自治区支持，表示将贯彻治藏方略，发挥优势强化能源保供、发展新能源、做优易捷商品、助力乡村振兴。嘎玛泽登感谢中国石化贡献，表示将优化营商环境，期待在综合能源保障、“藏品出藏”等方面深化合作，实现互利共赢。
中国石油化工集团有限公司	2026/6/30	中国石化国内上游四大提质增效示范区建设推进会在重庆南川召开，集团公司副总经理牛栓文出席并讲话。他指出示范区要从“试点起步、初步破局”向“深度革新、整体见效”跨越。围绕思想转变，要求构建价值共同体、打破壁垒；技术攻关上坚持“一区一策”，推进万米钻井、AI智能决策等关键技术及装备国产化；保障机制上推行超额利润共享与专项奖励，严守安全环保底线，打造可复制标杆工程。
中国石油化工集团有限公司	2026/6/30	特种纤维及其复合材料创新联合体工作推进会在江苏连云港召开，田宏斌出席并讲话。他肯定前期成果，聚焦特种纤维领域“卡脖子”技术和产品，推动国产复合材料在新能源等领域规模化应用，并向低空经济、机器人等前沿渗透，完善协同创新机制，打造自主可控标杆平台。
中国石油化工集团有限公司	2026/6/30	中国石化在京召开加强基础研究工作推进会，侯启军出席并讲话，赵东传达中央及国务院国资委相关精神，田宏斌主持。侯启军强调要深入学习贯彻习近平总书记重要讲话精神，增强紧迫感，以超常规举措补齐短板；要求加强基础研究系统布局，按三个层次进行体系化布局；强化力量协同，发挥研究院、全国重点实验室等作用；加强投入、政策、人才等支持保障，打通创新链条。同时要求落实科技创新大会部署，各单位纳入党委会学习并制定措施。
中国华能集团有限公司	2026/7/1	中国华能董事长温枢刚在北京与怀柔实验室主任汤广福举行工作会谈，副总经理董长青、实验室党委副书记方力参加。温枢刚介绍公司产业布局，表示华能正贯彻习近平总书记讲话精神，希望双方聚焦“四个面向”，深化产学研用协同，推动国家战略任务，促进科技创新与产业创新融合。汤广福介绍实验室情况，表示将加强合作，提升协同创新效能，担当能源科技自立自强使命，为能源绿色转型贡献力量。
中国兵器工业集团	2026/6/29	中国兵器工业集团总经理马云双赴嘉陵特装、西工所、长江电工、泸州北方川安公司开展“安全生产月”督导检查调研。他强调要落实安全责任，重拳整治“三违三超”及隐患，狠抓十二项专项整治，以科技创新和数智转型提升安全效能，防范季节性风险。同时要求聚焦新域新质装备，谋划“十五五”规划，锚定年度目标，外抓市场内强管理，健全创新体系深化改革，以高质量党建引领保障高质量发展。
国家能源集团	2026/6/30	国家能源集团董事长邹磊在京总部会见蒂森克虏伯公司董事长米格尔·洛佩兹一行，副总经理傅振邦、大中华区CEO高岩参加。邹磊介绍生产经营情况，希望双方在基础研发、产业布局、项目开发等方面拓展合作。洛佩兹表示希望双方在降碳技术、绿色燃料和风电产业开发方面开展务实合作，实现互利共赢。
国家能源集团	2026/7/2	国家能源集团董事长邹磊在京总部会见保利集团董事长祖斌，副总经理王子超、保利集团副总朱铭新参加。邹磊表示愿在科技创新、项目开发、物业服务及国际化等方面扩大合作。祖斌介绍保利情况，希望发挥优势在矿山开采、工程建设等方面加强合作，共同服务能源强国战略。

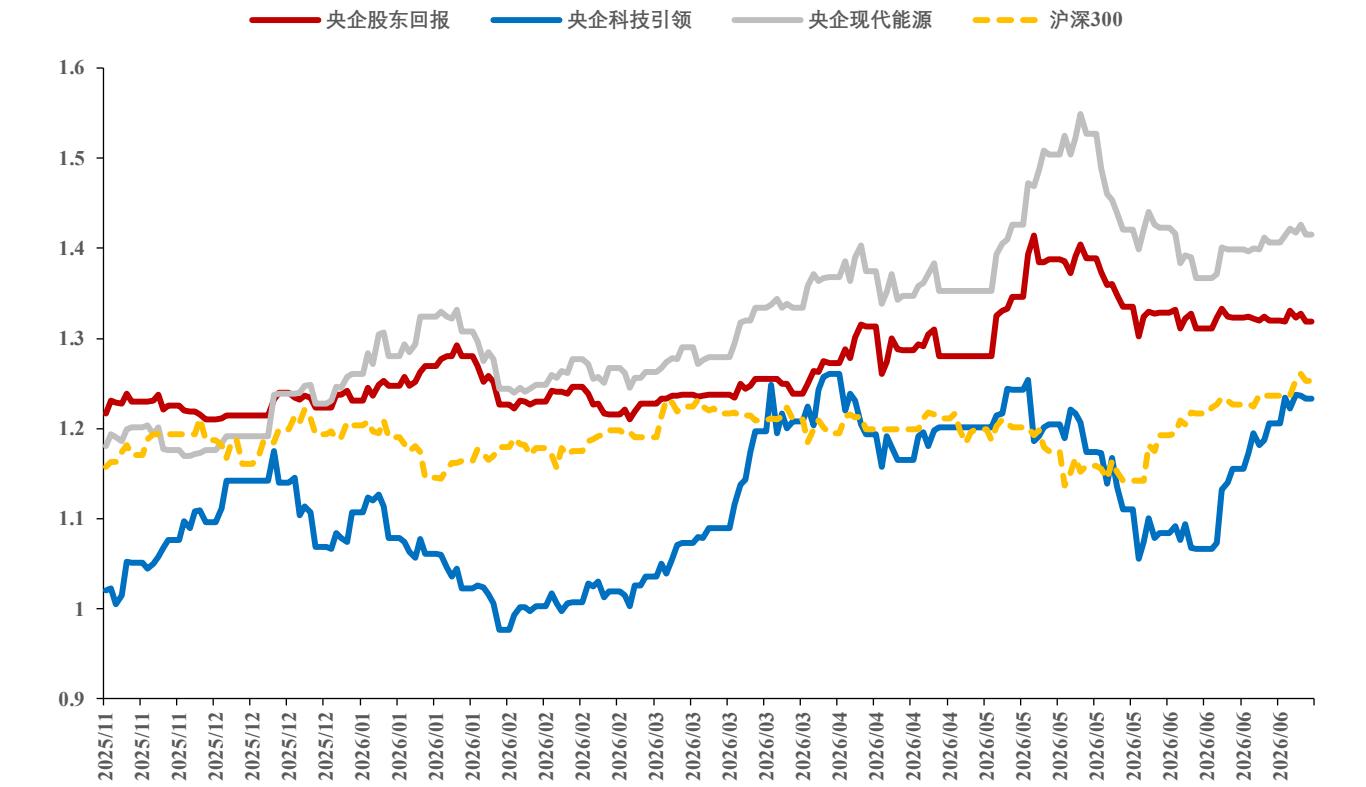
数据来源：各央企集团官网，财通证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

3 央企主题指数前期超跌板块迎来反弹

上周央企主题指数表现分化，前期超跌板块迎来反弹，强势品种出现回调。具体来看，诚通央企 ESG 指数与央企股东回报指数分别上行 1.64%和 1.13%，低估值红利风格阶段性占优；央企现代能源指数单周上涨 0.08%，上述指数均跑赢沪深 300 指数（-0.54%）。科技方向，央企科技创新指数小幅收涨 0.56%，央企科技引领指数单周下跌 2.67%，领跌所有央企指数，获利回吐压力集中释放。

图1: 主要央企指数市场表现

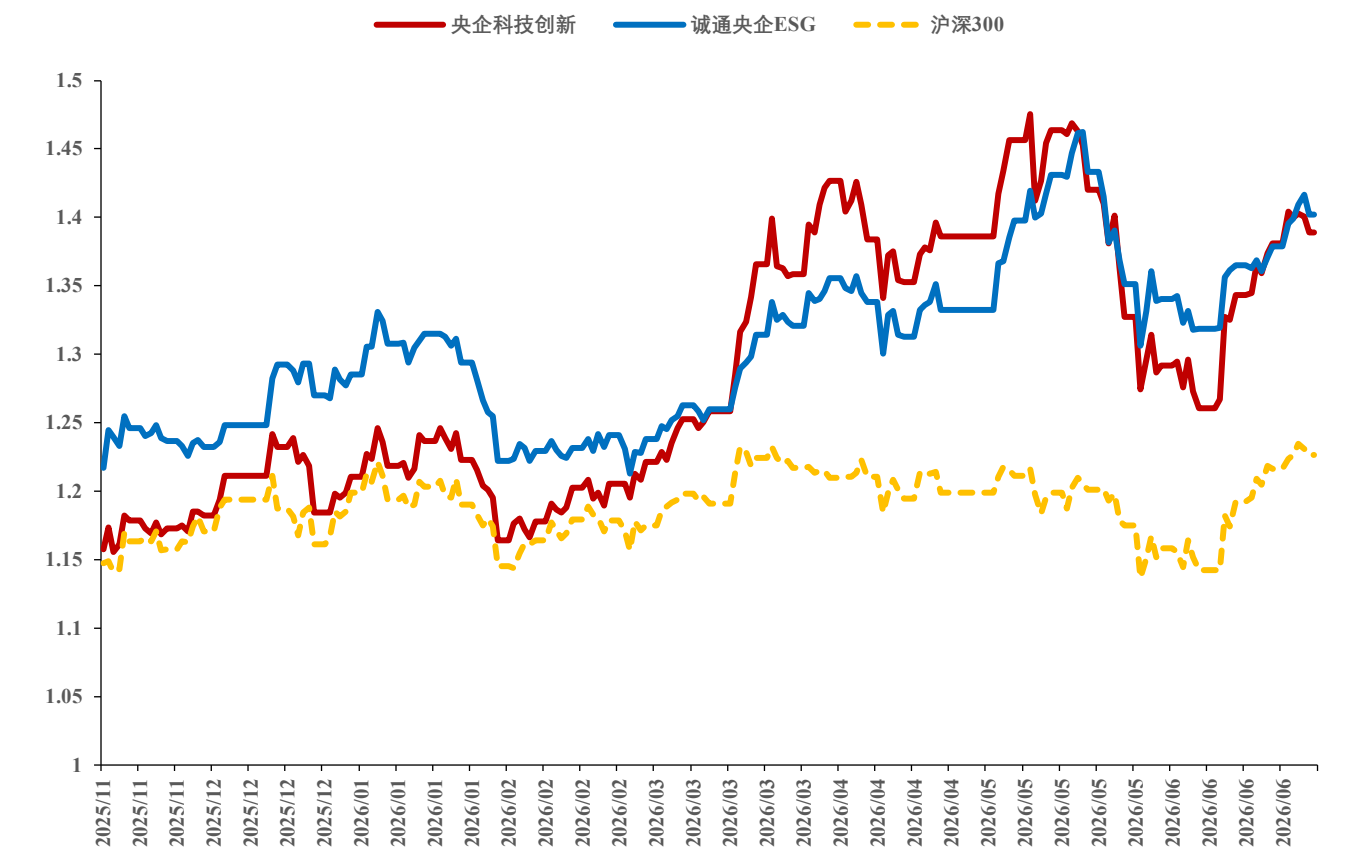


数据来源：iFinD，财通证券研究所



下载日志已记录，仅供内部参考

图2: 诚通央企指数市场表现



数据来源： iFinD，财通证券研究所

4 东阿阿胶等 5 家央国企完成回购股份注销

4.1 股权激励

上周共计 1 起国企股权激励事项。华原股份于 7 月 3 日发布公告实施股权激励，上市公司定向发行股票 101.39 万股，占总股本的 0.67%，授予价格为 7.14 元，有效期 5 年。

表3: 股权激励情况

集团	上市公司代码	上市公司	所属行业	最新公告日	方案进度	激励标的物	激励方式	激励总数（万股/万份）	激励总数占当时总股本比例（%）	期权初始行权价格（股票转让价格）（元/股）	有效期（年）
广西玉柴机器集团有限公司	920837.BJ	华原股份	底盘与发动机系统	2026-07-03	实施	股票	上市公司定向发行股票	101.39	0.6683	7.14	5

数据来源： iFinD，财通证券研究所

4.2 重大重组

上周共计 32 起上市央企重组事项，核心聚焦在公共事业领域。具体来看，中国广核完成对中广核苍南核电有限公司 46%股权和中广核苍南第二核电有限公司 51%股权的收购，总价值高达 83 亿元，成为当周规模最大的资产注入项目；深桑达 A 正在对河北工大科雅科技集团股份有限公司 10.54%股权进行出让，总价值为 2.87 亿元；中远海发通过董事会预案，拟收购 15 艘 8.7 万吨级多用途粮食船，总价值为 47.85 亿元；此外，苏美达通过股东大会审议，拟收购中国空分工程有限公司 51%股权，总价值为 1.31 亿元。

下载日志已记录，仅供内部参考

表4: 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值(万元)	注入资产净资产评估值(万元)
中国中电国际信息服务有限公司	000032. SZ	深桑达A	建筑装饰	2026-07-04	进行中	河北工大科技科技集团股份有限公司10.54%股权	28713.3	---	---
中国有研科技集团有限公司	688456. SH	有研粉材	有色金属	2026-07-04	进行中	有研粉末新材料股份有限公司4.99%股权	---	---	---
招商局集团有限公司	001979. SZ	招商蛇口	房地产	2026-07-03	进行中	北京市通州区城市副中心03组团FZX-0302-6016地块100%权益,杭州市滨江区永久河单元C-R21/R22-60地块100%权益	711544	---	---
鞍山钢铁集团有限公司	000898. SZ	鞍钢股份	钢铁	2026-07-03	完成	鞍钢管口潜务有限公司80%股权	101029.608	78104.78	101029.61
中国化工科学研究院有限公司	600579. SH	中化装备	机械设备	2026-07-02	回复问询函	益阳橡胶塑料机械集团有限公司100%股权,蓝星(北京)化工机械有限公司100%股权	120179.68	42568.59	120616.29
北方凌云工业集团有限公司	600480. SH	凌云股份	汽车	2026-07-02	进行中	凌云印尼汽车工业科技有限公司部分股权	2500	---	---
湖南有色金属控股集团有限公司	600961. SH	株冶集团	有色金属	2026-07-02	签署转让协议	电铅生产线的机器设备、运输工具、办公设备	1561.16	1317.29	1561.16
中国海运集团有限公司	601866. SH	中远海发	交通运输	2026-07-01	股东大会通过	2艘在建的6.4万吨级散货船,8艘在建的21万吨级散货船	69859.433	22313.96	22796.43
中国中煤能源股份有限公司	600508. SH	上海能源	煤炭	2026-07-01	完成	启东市华尔英新能源科技有限公司100%股权	42100	49241.04	42100
中国中化股份有限公司	600500. SH	中化国际	基础化工	2026-07-01	董事会草案	南通星辰合成材料有限公司100%股权	210991.69	147741.11	210991.69
中海恒实业发展有限公司	000503. SZ	国新健康	计算机	2026-07-01	进行中	神州博睿(深圳)投资企业(有限合伙)99.01%合伙份额	19176	---	---
中国广核集团有限公司	003816. SZ	中国广核	公用事业	2026-07-01	完成	中广核苍南核电有限公司46%股权,中广核苍南第二核电有限公司51%股权	834701.95	683404	796323
中电投蒙东能源集团有限责任公司	002128. SZ	电投能源	煤炭	2026-07-01	董事会预案	伊金霍洛旗郎仁太能源有限公司100%股权	---	---	---
中电投蒙东能源集团有限责任公司	002128. SZ	电投能源	煤炭	2026-07-01	董事会预案	包头电投能源有限公司100%股权	---	---	---
国家开发投资集团有限公司	600962. SH	国投中鲁	农林牧渔	2026-07-01	进行中	中国电子工程设计院股份有限公司100%股权	602581.04	243566.74	602581.04
中国国投高新产业投资有限公司	000008. SZ	神州高铁	机械设备	2026-07-01	进行中	6385只基金集箱	4463.7455	8076.78	4462.83
国家电力投资集团有限公司	600021. SH	上海电力	公用事业	2026-07-01	进行中	部分海陆使用权及防波提资产	29000	---	---
中国海运集团有限公司	601866. SH	中远海发	交通运输	2026-07-01	董事会预案	15艘8.7万吨级多用途散货船	478500	---	---
广东电网有限责任公司	688248. SH	南网科技	电力设备	2026-07-01	股东大会通过	广东新型储能国家研究院有限公司部分股权	32886.96	---	---
中国光大集团股份公司	600138. SH	中青旅	社会服务	2026-07-01	股东大会通过	中青旅山水酒店集团股份有限公司51%股权,公司对其享有的债权	---	---	---
中国大唐集团有限公司	600236. SH	桂冠电力	公用事业	2026-07-01	进行中	贵州兴义电力发展有限公司11%股权	---	---	---
苏美达股份有限公司	601798. SH	蓝科高新	机械设备	2026-06-30	完成	上海河图工程股份有限公司24%股权	19200	5955.72	19527.88
烽火科技集团有限公司	600498. SH	烽火通信	通信	2026-06-30	董事会预案	烽火海洋网络设备有限公司23.16%股权	20000	9579.72	15369.64
国科科仪控股有限公司	920186. BJ	中科仪	电子	2026-06-30	完成	中科仪(南通)半导体设备有限责任公司部分股权	3500	---	---
国科科仪控股有限公司	920186. BJ	中科仪	电子	2026-06-30	董事会预案	中科仪(南通)半导体设备有限责任公司部分股权	33182.13	---	---
中国汽车技术研究中心有限公司	301215. SZ	中汽股份	汽车	2026-06-30	董事会预案	中汽研汽车检验中心(特伦贝尔)有限公司部分股权	104000	---	---
中航机载系统有限公司	600372. SH	中航机载	国防军工	2026-06-30	完成	航投荣华(深圳)机载系统产业投资合伙企业(有限合伙)59.1816%合伙份额	20210.57	---	20210.97
新华社投资控股有限公司	603888. SH	新华网	传媒	2026-06-30	完成	北京中科闻歌科技股份有限公司0.28%股权	2899.032	---	---
新疆八一钢铁集团有限公司	600581. SH	*ST八钢	钢铁	2026-06-30	完成	新疆焦煤(集团)有限责任公司100%股权	136036.96	---	136036.96
中国机械工业集团有限公司	600710. SH	苏美达	商贸零售	2026-06-30	股东大会通过	中国空分工程有限公司51%股权	13135.04	6684.64	13135.04
中国华电集团有限公司	002039. SZ	黔源电力	公用事业	2026-06-30	完成	贵州北源电力股份有限公司部分股权	18400	---	---
新华社投资控股有限公司	603888. SH	新华网	传媒	2026-06-30	董事会预案	北京中科闻歌科技股份有限公司0.28%股权	---	---	---

数据来源： iFinD，财通证券研究所

4.3 回购分红

上周共有 27 家国企推进股票回购事项。ST 际华、王府井和柳工等 5 家企业处于董事会预案阶段；江淮汽车通过股东大会审议，价格上限设定为 64 元/股；中国东航、海螺水泥和中国石化等 15 家企业正在实施回购；重药控股于上周已回购完成，价格上限设定为 6.6 元/股；此外，中远海发、东阿阿胶和永安期货等 5 家企业已于上周完成全部回购股份注销。

分红方面，上周共有 89 家国企实施分红，中国人寿凭借“ 10 派 6.18 元”的力度成为当周分红标杆。从分红力度来看，中国人寿“10 派 6.18 元”、渤海轮渡“10 派 5 元”、宁沪高速“10 派 4.9 元”位列前三。此外，中国海油和中南传媒均于 7 月 3 日发布分红实施公告，每 10 股派息均不低于 4.5 元，分红力度相对可观。

表5: 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
中国东方航空集团有限公司	600115. SH	中国东航	2026-07-04	实施回购	集中竞价	20000.00	0.91	5.00	国资委
安徽海螺集团有限责任公司	600585. SH	海螺水泥	2026-07-04	实施回购	集中竞价	3609.00	0.68	27.71	地方国资委
新兴际华集团有限公司	601718. SH	ST际华	2026-07-03	董事会预案	集中竞价	14652.01	3.36	2.73	国资委
中国石油化工集团有限公司	600028. SH	中国石化	2026-07-03	实施回购	集中竞价	13245.03	0.11	7.55	国资委
山东能源集团有限公司	600188. SH	兖矿能源	2026-07-03	实施回购	集中竞价	591.72	0.06	26.00	地方国资委
北京首都旅游集团有限责任公司	600859. SH	王府井	2026-07-03	董事会预案	集中竞价	641.03	0.57	15.60	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	2026-07-03	实施回购	集中竞价	2617.80	2.18	9.55	地方国资委
中国五矿集团有限公司	601618. SH	中国中冶	2026-07-03	实施回购	集中竞价	40816.33	1.97	4.90	国资委
上海城投(集团)有限公司	600649. SH	城投控股	2026-07-02	实施回购	集中竞价	1669.45	0.67	5.99	地方国资委
百联集团有限公司	600827. SH	百联股份	2026-07-02	实施回购	集中竞价	1622.06	0.91	12.33	地方国资委
中山火炬集团有限公司	600872. SH	中炬高新	2026-07-02	实施回购	集中竞价	2307.69	2.96	26.00	地方政府
中国铁路广州局集团有限公司	601333. SH	广深铁路	2026-07-02	实施回购	集中竞价	2164.50	0.31	4.62	中央国有企业
中国海运集团有限公司	601866. SH	中远海发	2026-07-02	全部回购股份已注销	集中竞价	8000.00	0.61	3.81	国资委
华润东阿阿胶有限公司	000423. SZ	东阿阿胶	2026-07-02	全部回购股份已注销	集中竞价	277.47	0.43	70.65	国资委
重庆医药健康产业有限公司	000950. SZ	重药控股	2026-07-02	回购完成	集中竞价	1515.15	0.88	6.60	国资委
中国航发北京航空材料研究院	688563. SH	航材股份	2026-07-02	实施回购	集中竞价	125.00	0.28	80.00	国资委
中国地质科学院矿产综合利用研究所	600392. SH	盛和资源	2026-07-02	实施回购	集中竞价	1333.33	0.76	30.00	中央国家机关
唐山工业控股集团有限公司	603118. SH	共进股份	2026-07-02	实施回购	集中竞价	888.49	1.13	22.51	地方国资委
衢州智尚企业管理合伙企业(有限合伙)	601515. SH	衢州东峰	2026-07-01	实施回购	集中竞价	1543.21	0.80	6.48	地方国资委
清控创业投资有限公司	688120. SH	华海清科	2026-07-01	实施回购	集中竞价	76.35	0.15	123.38	地方国资委
财通证券股份有限公司	600927. SH	永安期货	2026-07-01	全部回购股份已注销	集中竞价	536.77	0.37	18.63	地方政府
安徽江淮汽车集团控股有限公司	600418. SH	江淮汽车	2026-07-01	股东大会通过	集中竞价	156.25	0.07	64.00	地方国资委
广西柳工集团有限公司	000528. SZ	柳工	2026-07-01	董事会预案	集中竞价	3144.65	1.54	12.72	地方国资委
中国化工科学研究院有限公司	600579. SH	中化装备	2026-07-01	董事会预案	集中竞价	82.84	0.17	12.18	国资委
宁波成形控股有限公司	603088. SH	宁波精达	2026-06-30	董事会预案	集中竞价	1004.90	2.00	16.32	地方国资委
云南合和(集团)股份有限公司	601236. SH	红塔证券	2026-06-30	全部回购股份已注销	集中竞价	1593.63	0.33	12.55	中央国有企业
中国电信集团有限公司	600640. SH	国脉文化	2026-06-29	全部回购股份已注销	集中竞价	625.00	0.79	16.00	国资委

数据来源： iFinD，财通证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

表6: 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
广东省广晟控股集团有限公司	000060.SZ	中金岭南	10派0.55元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-09	地方国资委
浙江省国际贸易集团有限公司	000411.SZ	英特集团	10派3.54元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方国资委
合肥市建设投资控股(集团)有限公司	000417.SZ	合百集团	10派0.65元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方国资委
山东高速集团有限公司	000498.SZ	山东路桥	10派1.869999元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-06	地方国资委
重庆生命科技与新材料产业集团有限公司	000565.SZ	渝三峡A	10派0.15元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-06	地方国资委
中国节能环保集团有限公司	000591.SZ	太阳能	10派0.130333元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-08	国资委
广东省广晟控股集团有限公司	000636.SZ	风华高科	10派1元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方国资委
东方电子集团有限公司	000682.SZ	东方电子	10派0.5元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-08	地方国资委
广西投资集团有限公司	000750.SZ	国海证券	10派0.3元(含税)	实施方案	2026-07-04	2026-07-10	地方国资委
中国有色矿业集团有限公司	000758.SZ	中色股份	10派0.55元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-09	国资委
新兴际华集团有限公司	000778.SZ	新兴铸管	10派0.75元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-08	国资委
中国第一汽车股份有限公司	000800.SZ	一汽解放	10派0.45元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-08	国资委
芒果传媒有限公司	000917.SZ	电广传媒	10派0.3元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-07	地方国资委
江苏华西集团有限公司	000936.SZ	华西股份	10派0.2元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-07	地方国资委
云南省工业投资控股集团有限责任公司	000948.SZ	南天信息	10派0.3元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-07	地方国资委
中国重型汽车集团有限公司	000957.SZ	中通客车	10派0.5元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-13	地方国资委
首钢集团有限公司	000959.SZ	首钢股份	10派0.4元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方国资委
中核铀业有限责任公司	001280.SZ	中国铀业	10派2.6元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-06	国资委
广州万力投资控股有限公司	002097.SZ	山河智能	10派0.23元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-10	地方政府
广东省科技创业投资有限公司	002101.SZ	广东鸿图	10派2.52元(含税)	实施方案	2026-07-04	2026-07-10	地方政府
西北有色金属研究院	002149.SZ	西部材料	10派1元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方政府
中国科学院福建物质结构研究所	002222.SZ	福晶科技	10派1元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-08	中央国家机关
中国兵器装备集团有限公司	002265.SZ	建设工业	10派0.76元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	国资委
海宁市潮升科技产业投资集团有限公司	002344.SZ	海宁皮城	10派0.4元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-08	地方政府
中粮集团有限公司	002423.SZ	中粮资本	10派1.48元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-10	国资委
中电网络通信集团有限公司	002544.SZ	普天科技	10派0.185元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	中央国有企业
山东泉丰科技发展有限公司	002598.SZ	ST章鼓	10派1元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方政府
长江产业投资集团有限公司	002654.SZ	万润科技	10派0.18元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-09	地方国资委
浙江省浙商资产管理股份有限公司	002686.SZ	亿利达	10派0.2元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方国资委
物产中大元通实业集团有限公司	002722.SZ	物产金轮	10派2.1元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-09	地方国资委
天津市桂发祥麻花饮食集团有限公司	002820.SZ	桂发祥	10派1.5元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方国资委
新疆交通投资(集团)有限责任公司	002941.SZ	新疆交建	10派2元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-09	地方国资委
中国广核集团有限公司	003816.SZ	中国广核	10派0.86元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	国资委
河南信产数创私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	300290.SZ	ST荣科	10派0.15元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方国资委
芒果传媒有限公司	300413.SZ	芒果超媒	10派2.6元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方国资委
中国船舶重工集团有限公司	300527.SZ	ST应急	10派0.0526元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-10	国资委
浙江省机电集团有限公司	300772.SZ	运达股份	10派0.6元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-09	地方国资委
山东广电传媒集团有限公司	301262.SZ	海看股份	10派0.5元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-08	地方政府
福建省投资开发集团有限责任公司	600163.SH	中闽能源	10派0.3元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-08	地方国资委
中国牧工商集团有限公司	600195.SH	中牧股份	10派0.510元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-07	国资委
江西省交通投资集团有限责任公司	600269.SH	赣粤高速	10派1.70元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-08	地方国资委
上海开开(集团)有限公司	600272.SH	开开实业	10派0.15元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-07	地方国资委
江苏交通控股有限公司	600377.SH	宁沪高速	10派4.90元(含税)	实施方案	2026-07-04	2026-07-13	地方国资委
山东华鲁恒升集团有限公司	600426.SH	华鲁恒升	10转3.0股派2.50元(含税)	实施方案	2026-07-04	2026-07-10	地方国资委
天津液压机械(集团)有限公司	600468.SH	百利电气	10派0.250元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-09	地方国资委
晋西工业集团有限责任公司	600495.SH	晋西车轴	10派0.180元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	国资委
烽火科技集团有限公司	600498.SH	烽火通信	10派0.97元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	国资委
常高新集团有限公司	600510.SH	黑牡丹	10派0.230元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-06	地方政府
江苏联环药业集团有限公司	600513.SH	联环药业	10派0.70元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-08	地方国资委
河南豫光集团有限公司	600531.SH	豫光金铅	10派2.15元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-09	地方政府
山东黄金集团有限公司	600547.SH	山东黄金	10派1.8元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-09	地方国资委
中国电子科技集团公司第十四研究所	600562.SH	国睿科技	10派1.52元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-09	国资委
上海市糖业烟酒(集团)有限公司	600616.SH	金枫酒业	10派0.50元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-09	地方国资委
上海新华闻投资有限公司	600638.SH	新黄浦	10派0.31元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方政府

数据来源： iFinD，财通证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

表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
上海城投(集团)有限公司	600649.SH	城投控股	10派0.4元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-08	地方国资委
金华市通济国有资产投资有限公司	600668.SH	尖峰集团	10派1元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-09	地方国资委
长春市汽车城商业有限公司	600697.SH	欧亚集团	10派1.0元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-08	地方国资委
浙江省国有资本运营有限公司	600704.SH	物产中大	10派1.20元(含税)	实施方案	2026-07-04	2026-07-10	地方国资委
苏州苏高新集团有限公司	600736.SH	苏州高新	10派0.180元(含税)	实施方案	2026-07-04	2026-07-10	地方政府
绍兴市柯桥区开发经营集团有限公司	600790.SH	轻纺城	10派1.2元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-07	地方政府
海宁市水务投资集团有限公司	600796.SH	钱江生化	10派0.31元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-09	地方政府
宁波海运集团有限公司	600798.SH	宁波海运	10派0.2元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-09	地方国资委
上海建材(集团)有限公司	600819.SH	耀皮玻璃	10派0.15元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-07	地方国资委
百联集团有限公司	600827.SH	百联股份	10派1.50元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-09	地方国资委
上海申通地铁集团有限公司	600834.SH	申通地铁	10派0.22元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-08	地方国资委
上海市漕河泾新兴技术开发区发展总公司	600848.SH	上海临港	10派2.0元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-08	地方国资委
天津市政投资有限公司	600874.SH	创业环保	10派2.09元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-13	地方国资委
中国航天时代电子有限公司	600879.SH	航天电子	10派0.21元(含税)	实施方案	2026-07-04	2026-07-10	国资委
中国海洋石油(BVI)公司	600938.SH	中国海油	10派4.7881元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	国资委
内蒙古第一机械集团有限公司	600967.SH	内蒙一机	10派0.990元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-09	国资委
中国铁路太原局集团有限公司	601006.SH	大秦铁路	10派1.4169元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	中央国有企业
江西省国有资本运营控股集团有限公司	601065.SH	江盐集团	10派1.2元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-07	地方国资委
湖南出版投资控股集团有限公司	601098.SH	中南传媒	10派4.50元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方政府
北京市国有资产经营有限责任公司	601330.SH	绿色动力	10派2.20元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-08	地方国资委
苏州中方财团控股股份有限公司	601512.SH	中新集团	10派2.12元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-08	地方国有企业
吉林省高速公路集团有限公司	601518.SH	吉林高速	10派1.30元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-06	地方国资委
中国人寿保险(集团)公司	601628.SH	中国人寿	10派6.180元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-09	中央国家机关
中国电力建设集团有限公司	601669.SH	中国电建	10派1.0552元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	国资委
宁波交通投资集团有限公司	601789.SH	宁波建工	10派0.50元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方国资委
安徽新华发行(集团)控股有限公司	601801.SH	皖新传媒	10派2元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-06	地方政府
招商局轮船有限公司	601872.SH	招商轮船	10派2.50元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	国资委
中国检验认证(集团)有限公司	601965.SH	中国汽研	10派2.40元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-08	国资委
成都城建投资管理集团有限责任公司	603053.SH	成都燃气	10派3.0元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-09	地方国资委
吉林省长白山开发建设(集团)有限责任公司	603099.SH	长白山	10派1.45元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方国资委
辽渔集团有限公司	603167.SH	渤海轮渡	10派5.0元(含税)	实施方案	2026-07-02	2026-07-10	地方国资委
山东省土地发展集团有限公司	603182.SH	嘉华股份	10派2.0元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-08	地方国资委
安徽省交通控股集团有限公司	603357.SH	设计总院	10派1.3元(含税)	实施方案	2026-06-30	2026-07-08	地方国资委
读者出版集团有限公司	603999.SH	读者传媒	10派0.450元(含税)	实施方案	2026-07-03	2026-07-10	地方政府
龙岩投资发展集团有限公司	605086.SH	龙高股份	10派1.78元(含税)	实施方案	2026-07-01	2026-07-07	地方国资委

数据来源： iFinD，财通证券研究所

5 风险提示

政策落地不及预期风险：央地国企在高质量发展、科技创新与能源合作等方面的部署，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：央企指数板块表现分化，前期超跌板块迎来反弹，而央企科技引领指数明显回调。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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。