下载日志已记录，仅供内部参考

财通证券 CAITONG SECURITIES

# 央企主题指数强势反弹
## ——瞭望国资系列 22

证券研究报告

投资策略报告 / 2026.07.30

**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 继续流入、外资回暖，全球风偏提高》 2026-07-27
2. 《全球财富管理全景扫描——财富管理专题系列 1》 2026-07-27
3. 《下一步，TACO》 2026-07-25

## 核心观点

- **国资委党委召开扩大会议聚焦“AI+”与安全：**上周国资委聚焦人工智能、安全生产与人才培养三大主线。吉林、浙江、湖北、四川四地国资委积极推进监管升级、分类施策与问题整治三大领域建设。
- **央企集团统筹治理升级与战略协同：**治理升级方面，陈锡明调研航天二院二部，强调正确政绩观与仿真能力；中国石油、中国石化分别召开学习教育督导座谈会和穿透式监管工作会议。战略协同方面，华能携手山东推进绿色低碳；兵器工业分别与湖南、鞍钢深化低空经济、具身智能、传统产业升级、战新产业培育等领域合作。
- **央企主题指数普涨：**上周央企主题指数强势反弹，各细分方向均录得正收益。央企现代能源指数单周上涨 3.55%，领涨其他指数；央企科技创新指数单周上涨 3.03%，板块表现次之，两者均跑赢沪深 300 指数 2.65%的同期涨幅。对比来看，央企股东回报、诚通央企 ESG 指数走势相对偏弱，单周涨幅分别为 2.35%、2.33%；而前期深度调整的央企科技引领指数单周企稳回升 1.31%。
- **55 家上市国企密集实施分红：**1）股权激励：上周共计中科三环和长春高新 2 起国企股权激励事项。2）重大重组：上周共计 16 起上市央企重组事项。国投中鲁回复问询函，拟收购中国电子工程设计院股份有限公司 100%股权，成为当周规模最大的资产注入项目。3）回购分红：上周 22 家国企推进股票回购事项、2 家国企发布分红预案、55 家国企分红实施。其中，分红力度位列前三的是片仔癀“10 派 15.7 元”、华域汽车“10 派 10 元”、皖通高速“10 派 6.60 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 国资委党委召开扩大会议聚焦“AI+”与安全 ..... 3
2 央企集团统筹治理升级与战略协同 ..... 4
3 央企主题指数普涨 ..... 5
4 55 家上市国企密集实施分红 ..... 6
4.1 股权激励 ..... 6
4.2 重大重组 ..... 7
4.3 回购分红 ..... 7
5 风险提示 ..... 8

# 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

下载日志已记录，仅供内部参考



# 1 国资委党委召开扩大会议聚焦“AI+”与安全

**上周国资委聚焦人工智能、安全生产与人才培养三大主线。**国资委党委召开扩大会议，在人工智能领域，要求推动中央企业“AI+”专项行动走深走实，用好焕新社区，加强产业链协同，抢抓出海机遇；在安全生产领域，要求树牢底线思维、极限思维，充分发挥中央企业应急救援综合平台作用，以极端负责的态度抓好安全生产。国资委还召开改进中央企业人才教育培养体系现场推进会，聚焦资源统筹、企校协同、重点人才培育等，为央企高质量发展提供人才保证。此外，举办中央企业负责人研讨班，总结上半年工作，研究部署下半年六大重点任务，包括提质增效、原始创新和关键核心技术攻关、产业升级等。

**吉林、浙江、湖北、四川四地国资委积极推进监管升级、分类施策与问题整治三大领域建设。**吉林、四川国资委召开监管企业半年经济运行会议，会议指出监管企业各项主要指标平稳向好、稳中有进，两地国资委均提出稳增长提质效、优化布局、深化改革等要求。浙江省国资委主任董旭斌调研杭州市国资委，强调紧盯债务管控、大宗贸易等领域重大风险，并发挥数字经济等优势打造人工智能产业高地；同时，其调研省农发集团，要求扛起缩小“三大差距”等使命、保障“米袋子”、丰富“菜篮子”，严守安全底线，提升发展质效，坚持党建引领。湖北省国资委召开全省国资国企领域突出问题专项整治工作视频会，围绕投资、采购、改制等领域排查问题、化解风险，并完善配套制度，构建工作机制。

**表1: 国资委上周动态**

| 日期 | 动态 | 部门 |
|---|---|---|
| 2026/7/21 | 国务院国资委党委召开扩大会议，传达学习贯彻习近平总书记近期重要讲话重要指示精神。一是落实“AI+”专项行动，抢抓发展窗口期，培育标志性场景，开放“模数算用”能力，加强产业链协同，依托产业共同体实现优势互补，并积极参与国际标准制定，彰显央企担当。二是贯彻习近平总书记对重庆山体崩塌的重要指示，树牢底线思维，落实临灾预警“叫应”机制，发挥中央企业应急救援平台作用，配合地方抢险救灾，同时压紧安全生产责任，排查风险隐患，坚决防止重特大事故。 | 国务院国资委 |
| 2026/7/22 | 国务院国资委召开改进中央企业人才教育培养体系现场推进会，深入学习贯彻习近平党建思想和做好新时代人才工作的重要指示精神，国资委副主任谭作钧讲话，中组部、教育部、人社部有关负责同志参会。会议肯定近年来在资源统筹、企校协同、重点人才培育、培养方式革新等方面取得的新成效，强调要提高认识、增强紧迫感；坚持目标、问题和效果导向，扎实编制实施企业方案，抓好资源归集统筹、重点领域培养和高技能人才培育，开展好人才特训和集训，为中央企业高质量发展提供坚实人才保障。 | 国务院国资委 |
| 2026/7/22 | 国务院国资委举办中央企业负责人研讨班，总结上半年工作、部署下半年任务。会议强调深入学习贯彻习近平总书记关于国资国企重要论述，以制定“十五五”规划和深化国企改革为总抓手，全力以赴完成全年目标。上半年，中央企业利润总额1.4万亿元，投资和研发投入分别增长4.5%、3.8%，科技创新、产业布局、改革深化等方面成效显著，并在抢险救灾中发挥关键作用。下半年将着力提质增效、推进原始创新、产业升级、深化改革、防范风险、提升战略支撑保障能力，并纵深推进全面从严治党，为“十五五”良好开局奠定基础。 | 国务院国资委 |
| 2026/7/22 | 省国资委召开监管企业2026年上半年经济运行圆桌会议。会议通报上半年增加值增8.7%、利润增15%、固投增10.3%、市值增23.6%。会议要求下半年：稳营收效益；衔接两轮改革；落实布局重组；治理低效资产；亏损子企业“双压减”60%；分类处置参股股权；化解历史遗留；推动上市公司高质量发展；狠抓债权清收；严守安全稳定底线。 | 吉林省国资委 |
| 2026/7/20 | 省国资委主任董旭斌赴杭州市国资委调研。董旭斌强调，杭州国资国企要贯彻全国及省委部署，勇当先锋示范。一要防范化解重大风险，紧盯债务、贸易等领域；二要深化改革攻坚，谋划新一轮改革；三要发挥数字经济优势，打造人工智能产业高地；四要纵深推进全面从严治党，压实主体责任，锻造高素质队伍。 | 浙江省国资委 |
| 2026/7/20 | 省国资委主任董旭斌赴省农发集团调研，强调贯彻全国部署和省委要求，扛起缩小“三大差距”、推进乡村振兴使命，保障“米袋子”“菜篮子”，打造全国一流粮农集团。要求把牢安全底线，健全风险预警，穿透式监管，分类化解存量、严控增量风险，抓好安全生产和廉政；融入大局抢占赛道，谋划“十五五”，围绕海洋经济、林下经济、双碳、人工智能、农文旅等培育新质生产力；党建引领，锻造过硬队伍，践行正确政绩观，落实“20字”标准，服务“三农”。 | 浙江省国资委 |
| 2026/7/24 | 省政府国资委召开全省国资国企领域突出问题专项整治工作视频会。会议指出，专项整治以来，各级国资国企深入学习论述，统筹推进查摆整改，聚焦投资、采购、改制等领域排查，化解存量风险，新建完善制度，形成工作机制。要求紧盯节点加快整改，强化制度执行，提升监管效能。湖北联投等四家单位交流发言，省市相关负责人参会。 | 湖北省国资委 |
| 2026/7/23 | 省国资委召开省属监管企业上半年经济运行分析座谈会，通报利润75.2亿元、同比增23.8%，优势产业、新兴产业投资分别增14%、20%。强调三季度是关键期，要求稳增长提质效，扩大有效投资，盘活低效资产；优化布局，编制“十五五”规划，推动产业升级；深化改革，出台实施方案；推进科技创新，培育专精特新企业；加强穿透式监管，防范风险，并部署政绩观教育、安全生产等工作。 | 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 央企集团统筹治理升级与战略协同

**央企集团以“十五五”规划为牵引，统筹治理升级与战略协同。**治理升级方面，陈锡明调研航天二院二部，要求践行正确政绩观、夯实仿真能力建设；中国石油召开学习教育督导座谈会，强调以严督实导推动学习教育取得实效；中国石化召开穿透式监管工作会议，要求加快构建覆盖全级次、全链条、全要素的智能化穿透式监管体系。战略协同方面，中国华能与山东省签署战略合作协议，聚焦重大战略投资与重点项目落地、新能源开发利用、煤电优化升级等，共同推动绿色低碳高质量发展；兵器工业集团与湖南省会谈，双方将围绕低空经济、北斗应用、具身智能等领域深化合作；同日与鞍钢集团会谈，双方将围绕传统产业升级、战新产业培育、绿色低碳发展等领域加强合作。

**表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 | 2026/7/20 | 航天科工董事长陈锡明调研二院二部，参观“凌云”仿真平台及实验室，听取仿真系统建设汇报并深入交流。陈锡明肯定其仿真平台搭建及支撑装备体系成效，提出三点要求：一是践行正确政绩观，夯实仿真能力，推动智能融合，支撑装备体系升级；二是持续加大资源投入，强化基础研究、人才梯队及政策支撑；三是科学谋划“十五五”规划，稳固行业引领地位，锻造核心竞争力。 |
| 中国石油天然气集团有限公司 | 2026/7/21 | 中国石油集团召开树立和践行正确政绩观学习教育督导工作座谈会，党组副书记段良伟主持并讲话。会议深入学习贯彻习近平总书记近期重要讲话精神和习近平党建思想，落实中央党的建设工作领导小组第25次会议精神，总结部署指导督导工作。段良伟肯定前期各单位一体推进学查改成效，要求坚持严督实导、动真碰硬整治新官不理旧账、闭环核验做好“回头看”、标本兼治健全长效机制、知责担责压实工作责任，推动学习教育善始善终、取得实效。 |
| 中国石油化工集团有限公司 | 2026/7/24 | 集团公司召开穿透式监管工作会议，赵东出席并讲话，钟韧主持，田宏斌传达国务院国资委会议精神。赵东强调，要贯彻落实习近平总书记重要指示和国资委部署，加快构建覆盖全级次、全链条、全过程、全要素的智能化穿透式监管体系，实现主体、业务、行为、数据穿透，筑牢风险防线，要求聚焦重点任务、强化组织与资源保障。钟韧要求提高站位、压实责任，确保任务落地见效。 |
| 中国华能集团有限公司 | 2026/7/21 | 中国华能董事长温枢刚、总经理钟国东与山东省委书记林武在济南会谈，并与省长周乃翔共同见证签署《助力山东绿色低碳高质量发展先行区建设战略合作协议》，常务副省长张海波与钟国东代表双方签字。协议聚焦重大投资落地、新能源开发利用、煤电优化升级等领域深化合作。林武希望华能助力山东“十五五”绿色转型；温枢刚表示，华能在鲁深耕近40年，将加大投资、参与新型能源体系建设、提速核能全产业链发展、推动煤电清洁升级，为山东贡献华能力量。 |
| 中国兵器工业集团 | 2026/7/20 | 中国兵器工业集团董事长周治平与湖南省副省长余红胜在集团总部会谈，总经理马云双、副总经理闫哲参加。周治平表示湖南是重要布局省份，愿加强规划衔接，在战新产业培育、科技协同、场景开放等方面务实合作，推动驻湘企业融入湖南“三个高地”建设。余红胜希望加大在湘投资，围绕低空经济、北斗应用、具身智能等领域深化合作，推动产学研融合，湖南将持续优化营商环境。 |
| 中国兵器工业集团 | 2026/7/20 | 兵器工业集团董事长周治平与鞍钢集团董事长谭成旭在京会谈，副总经理史志荣参加。周治平表示双方在特种材料、装备制造等领域合作紧密，愿围绕装备建设、协同攻关、新材料研发等拓展合作。谭成旭希望面向“十五五”在传统产业升级、战新产业培育、绿色低碳等领域深化对接，共同服务国家战略与高质量发展。 |

数据来源：各央企集团官网，财通证券研究所



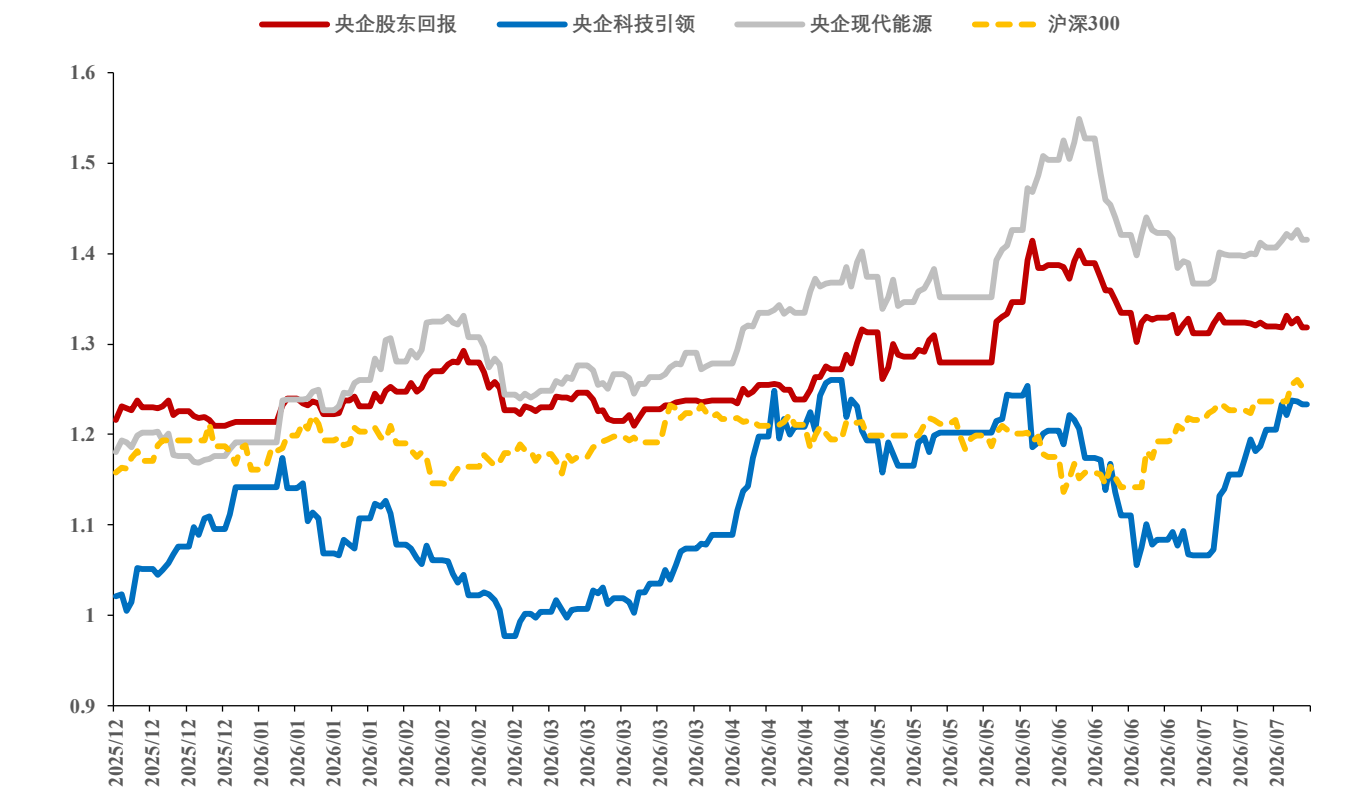
下载日志已记录，仅供内部参考



## 3 央企主题指数普涨

**上周央企主题指数强势反弹，各细分方向均录得正收益。**具体来看，央企现代能源指数表现亮眼，单周上涨 3.55%，领涨其他指数；央企科技创新指数单周上涨 3.03%，板块表现次之，两者均跑赢沪深 300 指数 2.65%的同期涨幅。对比来看，央企股东回报、诚通央企 ESG 指数走势相对偏弱，单周涨幅分别为 2.35%、2.33%；而前期深度调整的央企科技引领指数单周企稳回升 1.31%。

**图1: 主要央企指数市场表现**

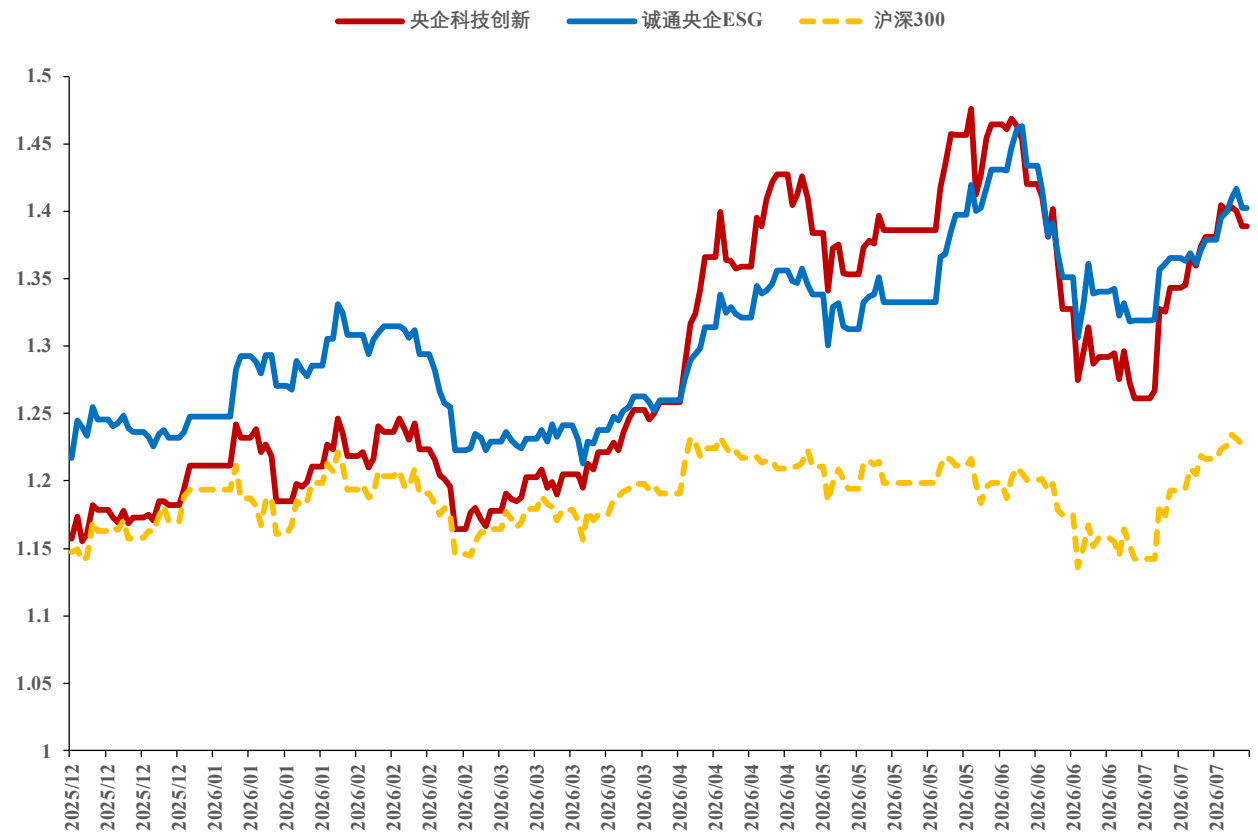



数据来源：iFinD，财通证券研究所

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 55 家上市国企密集实施分红

## 4.1 股权激励

**上周共计 2 起国企股权激励事项。**中科三环于 7 月 23 日经股东大会审议通过股权激励预案，拟授予期权 1216 万股，占总股本的 1%，授予价格为 15.99 元，有效期 6 年；长春高新于 7 月 23 日经董事会审议通过股权激励预案，拟采用上市公司提取激励基金买入流通 A 股的方式，发行股票 532 万股，占总股本的 1.3%，授予价格为 38.08 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） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 北京三环控股有限公司 | 000970. SZ | 中科三环 | 磁性材料 | 2026-07-23 | 股东大会审议通过 | 期权 | 授予期权_行权股票来源为上市公司定向发行股票 | 1215. 7235 | 1 | 15. 99 | 6 |
| 长春超达投资集团有限公司 | 000661. SZ | 长春高新 | 其他生物制品 | 2026-07-23 | 董事会预案 | 股票 | 上市公司提取激励基金买入流通A股 | 531. 5 | 1. 3 | 38. 08 | 5 |

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



## 4.2 重大重组

**上周共计 16 起上市央企重组事项。**具体来看，国投中鲁回复问询函，拟收购中国电子工程设计院股份有限公司 100%股权，总价值高达 60 亿元，成为当周规模最大的资产注入项目；中航重机通过股东大会审议，拟收购中航金属材料理化检测科技有限公司 100%股权；中化装备通过董事会草案，拟收购益阳橡胶塑料机械集团有限公司和蓝星(北京)化工机械有限公司各 100%股权，总价值为 12 亿元；此外，光大嘉宝签署转让协议，拟收购珠海安石宜鸿投资中心(有限合伙)1.1 亿元合伙份额，总价值为 1.3 亿元。

**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) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中国石油天然气集团有限公司 | 000617. SZ | 中油资本 | 非银金融 | 2026-07-25 | 完成 | 英大期货有限公司100%股权 | 112928. 6232 | 104352. 92 | 112928. 62 |
| 国网信息通信产业集团有限公司 | 600131. SH | 国网信通 | 计算机 | 2026-07-25 | 进行中 | 国网信息通信股份有限公司7. 96%股权 | --- | --- | --- |
| 国药控股股份有限公司 | 000028. SZ | 国药一致 | 医药生物 | 2026-07-25 | 董事会预案 | 国药控股广州医疗科技有限公司51%股权 | --- | --- | --- |
| 华润三九医药股份有限公司 | 600422. SH | 昆药集团 | 医药生物 | 2026-07-25 | 董事会预案 | 南京维立志博生物科技股份有限公司部分股权 | --- | --- | --- |
| 福建华电福瑞能源发展有限公司 | 600930. SH | 华电新能 | 公用事业 | 2026-07-24 | 进行中 | 华电新能源集团股份有限公司29%股权 | --- | --- | --- |
| 中国贵州航空工业(集团)有限责任公司 | 600765. SH | 中航重机 | 国防军工 | 2026-07-24 | 股东大会通过 | 中航金属材料理化检测科技有限公司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 | 2026-07-24 | 回复问询函 | 中国电子工程设计院股份有限公司100%股权 | 602581. 04 | 243566. 74 | 602581. 04 |
| 中国建筑集团有限公司 | 601668. SH | 中国建筑 | 建筑装饰 | 2026-07-23 | 董事会预案 | 北京建中实拓工程有限公司100%股权 | --- | --- | --- |
| 中国建筑集团有限公司 | 601668. SH | 中国建筑 | 建筑装饰 | 2026-07-23 | 董事会预案 | 中国中建科创集团有限公司部分股权 | --- | --- | --- |
| 中国化工科学研究院有限公司 | 600579. SH | 中化装备 | 机械设备 | 2026-07-22 | 董事会草案 | 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 |
| 中国钢研科技集团有限公司 | 300034. SZ | 钢研高纳 | 国防军工 | 2026-07-22 | 失败 | 常州钢研极光增材制造有限公司20%股权 | --- | --- | --- |
| 国网英大国际控股集团有限公司 | 600517. SH | 国网英大 | 非银金融 | 2026-07-21 | 完成 | 国网英大股份有限公司9. 79%股权 | --- | --- | --- |
| 中国成套设备进出口集团有限公司 | 000151. SZ | 中成股份 | 商贸零售 | 2026-07-21 | 董事会预案 | 中技江苏清洁能源有限公司部分股权 | 243. 55 | --- | --- |
| 北京光控安宇投资中心(有限合伙) | 600622. SH | 光大嘉宝 | 房地产 | 2026-07-21 | 签署转让协议 | 珠海安石宜鸿投资中心(有限合伙)1. 1亿元合伙份额 | 13000 | --- | --- |
| 中建新疆建工(集团)有限公司 | 002302. SZ | 西部建设 | 建筑材料 | 2026-07-21 | 董事会预案 | 武汉西建众力新型建材有限公司70%股权 | 731. 19 | 706 | 731. 19 |
| 本溪钢铁(集团)有限责任公司 | 000761. SZ | 本钢板材 | 钢铁 | 2026-07-21 | 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 | --- | --- | --- |

数据来源： iFinD，财通证券研究所

## 4.3 回购分红

**上周共有 22 家国企推进股票回购事项。**具体来看，华安证券、海螺水泥和王府井等 8 家企业正在实施回购；世运电路处于董事会预案阶段，回购 545 万股，占总股本的 0.76%，价格上限为 55 元/股；ST 能特于上周已回购完成，回购 10638 万股，占总股本的 4.3%，价格上限为 4.7 元/股；此外，航材股份、纬达光电和吉林碳谷 3 家企业已于上周完成部分或全部回购股份注销。

**分红方面，上周共有 2 家国企正式发布分红预案以及 55 家国企实施分红，片仔癀凭借“10 派 15.7 元”的力度成为当周分红标杆。**从分红力度来看，片仔癀“10 派 15.7 元”、华域汽车“10 派 10 元”、皖通高速“10 派 6.60 元”位列前三。此外，海康威视于 7 月 25 日发布分红预案，每 10 股派息 5.5 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 广西投资集团金融控股有限公司 | 600252. SH | 中恒集团 | 2026-07-25 | 股东大会通过 | 集中竞价 | 6578. 95 | 2. 07 | 3. 04 | 地方国资委 |
| 广西柳工集团有限公司 | 000528. SZ | 柳工 | 2026-07-25 | 股东大会通过 | 集中竞价 | 3144. 65 | 1. 54 | 12. 72 | 地方国资委 |
| 佛山佛塑科技集团股份有限公司 | 920001. BJ | 纬达光电 | 2026-07-24 | 全部回购股份已注销 | 集中竞价 | 81. 14 | 0. 53 | 8. 52 | 地方政府 |
| 物产中大元通实业集团有限公司 | 002722. SZ | 物产金轮 | 2026-07-24 | 股东提议 | 集中竞价 | --- | --- | --- | 地方国资委 |
| 安徽省国有资本运营控股集团有限公司 | 600909. SH | 华安证券 | 2026-07-24 | 实施回购 | 集中竞价 | 1342. 28 | 0. 27 | 14. 90 | 地方国资委 |
| 中国铁路太原局集团有限公司 | 601006. SH | 大秦铁路 | 2026-07-23 | 股东提议 | 集中竞价 | --- | --- | --- | 中央国有企业 |
| 新兴际华集团有限公司 | 601718. SH | ST际华 | 2026-07-22 | 股东大会通过 | 集中竞价 | 14652. 01 | 3. 36 | 2. 73 | 国资委 |
| 广东顺德控股集团有限公司 | 603920. SH | 世运电路 | 2026-07-22 | 董事会预案 | 集中竞价 | 545. 45 | 0. 76 | 55. 00 | 地方国资委 |
| 吉林市国兴新材料产业投资有限公司 | 920077. BJ | 吉林碳谷 | 2026-07-21 | 全部回购股份已注销 | 集中竞价 | 166. 67 | 0. 28 | 15. 00 | 地方国资委 |
| 枣庄矿业(集团)有限责任公司 | 600918. SH | 中泰证券 | 2026-07-21 | 股东提议 | 集中竞价 | --- | --- | --- | 地方国资委 |
| 中国航发北京航空材料研究院 | 688563. SH | 航材股份 | 2026-07-21 | 部分回购股份已注销 | 集中竞价 | 125. 00 | 0. 28 | 80. 00 | 国资委 |
| 山东高速集团有限公司 | 600350. SH | 山东高速 | 2026-07-21 | 股东提议 | 集中竞价 | --- | --- | --- | 地方国资委 |
| 安徽海螺集团有限责任公司 | 600585. SH | 海螺水泥 | 2026-07-21 | 实施回购 | 集中竞价 | 3609. 00 | 0. 68 | 27. 71 | 地方国资委 |
| 北京首都旅游集团有限责任公司 | 600859. SH | 王府井 | 2026-07-21 | 实施回购 | 集中竞价 | 641. 03 | 0. 57 | 15. 60 | 地方国资委 |
| 中山火炬集团有限公司 | 600872. SH | 中炬高新 | 2026-07-21 | 实施回购 | 集中竞价 | 2347. 42 | 3. 03 | 25. 56 | 地方政府 |
| 安徽省皖北煤电集团有限责任公司 | 600971. SH | 恒源煤电 | 2026-07-21 | 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 | 2026-07-21 | 实施回购 | 集中竞价 | 40816. 33 | 1. 97 | 4. 90 | 国资委 |
| 湖北荆江实业投资集团有限公司 | 002102. SZ | ST能特 | 2026-07-21 | 回购完成 | 集中竞价 | 10638. 30 | 4. 30 | 4. 70 | 地方国资委 |
| 国网电力科学研究院有限公司 | 600406. SH | 国电南瑞 | 2026-07-20 | 股东提议 | 集中竞价 | --- | --- | --- | 国资委 |
| 安徽江淮汽车集团控股有限公司 | 600418. SH | 江淮汽车 | 2026-07-20 | 实施回购 | 集中竞价 | 156. 25 | 0. 07 | 64. 00 | 地方国资委 |
| 中国石油化工集团有限公司 | 600028. SH | 中国石化 | 2026-07-20 | 实施回购 | 集中竞价 | 13245. 03 | 0. 11 | 7. 55 | 国资委 |
| 云南合和(集团)股份有限公司 | 601236. SH | 红塔证券 | 2026-07-20 | 股东提议 | 集中竞价 | --- | --- | --- | 中央国有企业 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中电海康集团有限公司 | 002415.SZ | 海康威视 | 10派5.5元(含税) | 董事会预案 | 2026-07-25 | -- | 国资委 |
| 山东黄金集团有限公司 | 600547.SH | 山东黄金 | 10派1元(含税) | 董事会预案 | 2026-07-22 | -- | 地方国资委 |
| 华鲁控股集团有限公司 | 000756.SZ | 新华制药 | 10派1.5元(含税) | 实施方案 | 2026-07-23 | 2026-07-31 | 地方国资委 |
| 中皇有限公司 | 000799.SZ | 酒鬼酒 | 10派3元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-31 | 国资委 |
| 诚志科融控股有限公司 | 000990.SZ | 诚志股份 | 10转4股 | 实施方案 | 2026-07-24 | -- | 地方国资委 |
| 宁德市国有资产投资经营有限公司 | 000993.SZ | 闽东电力 | 10派1.8元(含税) | 实施方案 | 2026-07-23 | 2026-07-30 | 地方国资委 |
| 招商局集团有限公司 | 001965.SZ | 招商公路 | 10派3.73元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-31 | 国资委 |
| 南京港(集团)有限公司 | 002040.SZ | 南京港 | 10派1.16元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-28 | 地方国资委 |
| 泸州老窖集团有限责任公司 | 002926.SZ | 华西证券 | 10派1.69元(含税) | 实施方案 | 2026-07-21 | 2026-07-27 | 地方国资委 |
| 广州凯得投资控股有限公司 | 300129.SZ | 泰胜风能 | 10派0.6元(含税) | 实施方案 | 2026-07-25 | 2026-07-31 | 地方政府 |
| 扬州东方集团有限公司 | 300376.SZ | 易事特 | 10派0.02元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-29 | 地方国资委 |
| 中国中信有限公司 | 300788.SZ | 中信出版 | 10派1.9元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-30 | 中央国有企业 |
| 安徽省交通控股集团有限公司 | 600012.SH | 皖通高速 | 10派6.60元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-31 | 地方国资委 |
| 浙江省能源集团有限公司 | 600023.SH | 浙能电力 | 10派2.80元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-30 | 地方国资委 |
| 北京医药集团有限责任公司 | 600062.SH | 华润双鹤 | 10派3.79元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-28 | 国资委 |
| 中粮信托有限责任公司-中粮信托-春泥1号破产重整服务信托 | 600079.SH | ST人福 | 10派4.80元(含税) | 实施方案 | 2026-07-25 | 2026-08-03 | 国资委 |
| 中央电视台无锡太湖影视城有限公司 | 600088.SH | 中视传媒 | 10派0.22元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-31 | 中央国家机关 |
| 国网四川省电力公司 | 600101.SH | 明星电力 | 10派0.70元(含税) | 实施方案 | 2026-07-23 | 2026-07-30 | 国资委 |
| 中国长江电力股份有限公司 | 600116.SH | 三峡水利 | 10派0.75元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-30 | 国资委 |
| 华润三九医药股份有限公司 | 600422.SH | 昆药集团 | 10派1.8元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-30 | 国资委 |
| 中国远洋运输有限公司 | 600428.SH | 中远海特 | 10派3.25元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-30 | 国资委 |
| 漳州市九龙江集团有限公司 | 600436.SH | 片仔癀 | 10派15.7元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-31 | 地方国资委 |
| 合肥通用机械研究院有限公司 | 600444.SH | 国机通用 | 10派1.6元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-29 | 国资委 |
| 中国船舶重工集团有限公司 | 600482.SH | 中国动力 | 10派2.02810元(含税) | 实施方案 | 2026-07-23 | 2026-07-29 | 国资委 |
| 上海仪电(集团)有限公司 | 600602.SH | 云赛智联 | 10派0.43元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-28 | 地方国资委 |
| 上海仪电(集团)有限公司 | 600621.SH | 华鑫股份 | 10派1.41元(含税) | 实施方案 | 2026-07-25 | 2026-07-31 | 地方国资委 |
| 中国电信集团有限公司 | 600640.SH | 国脉文化 | 10派0.18元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-08-03 | 国资委 |
| 四川省投资集团有限责任公司 | 600674.SH | 川投能源 | 10派5.0元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-31 | 地方国资委 |
| 上海汽车集团股份有限公司 | 600741.SH | 华域汽车 | 10派10元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-28 | 地方国资委 |
| 中电科东方通信集团有限公司 | 600776.SH | 东方通信 | 10派0.550元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-30 | 国资委 |
| 山西国际电力集团有限公司 | 600780.SH | 通宝能源 | 10派1.80元(含税) | 实施方案 | 2026-07-21 | 2026-07-27 | 地方国资委 |
| 上海城建(集团)有限公司 | 600820.SH | 隧道股份 | 10派1.2元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-31 | 地方国资委 |
| 北方联合电力有限责任公司 | 600863.SH | 华能蒙电 | 10派2.2元(含税) | 实施方案 | 2026-07-21 | 2026-07-28 | 国资委 |
| 哈尔滨投资集团有限责任公司 | 600864.SH | 哈投股份 | 10派0.510元(含税) | 实施方案 | 2026-07-21 | 2026-07-28 | 地方国资委 |
| 唐山钢铁集团有限责任公司 | 600906.SH | 财达证券 | 10派0.8元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-31 | 地方国资委 |
| 中国信达资产管理股份有限公司 | 601059.SH | 信达证券 | 10派0.40元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-28 | 中央国家机关 |
| 中国铁道建筑集团有限公司 | 601186.SH | 中国铁建 | 10派3.0元(含税) | 实施方案 | 2026-07-20 | 2026-07-28 | 国资委 |
| 中国东方资产管理股份有限公司 | 601198.SH | 东兴证券 | 10派0.90元(含税) | 实施方案 | 2026-07-20 | 2026-07-28 | 中央国家机关 |
| 上海城投(集团)有限公司 | 601200.SH | 上海环境 | 10派1.350元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-30 | 地方国资委 |
| 中华人民共和国财政部 | 601319.SH | 中国人保 | 10派1.45元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-31 | 中央国家机关 |
| 福建省财政厅 | 601377.SH | 兴业证券 | 10派1元(含税) | 实施方案 | 2026-07-25 | 2026-07-31 | 地方政府 |
| 中国铁路工程集团有限公司 | 601390.SH | 中国中铁 | 10派0.860元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-31 | 国资委 |
| 无锡市国联发展(集团)有限公司 | 601456.SH | 国联民生 | 10派0.60元(含税) | 实施方案 | 2026-07-21 | 2026-07-28 | 地方国资委 |
| 中国中信有限公司 | 601608.SH | 中信重工 | 10派0.328元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-28 | 中央国家机关 |
| 上海电气控股集团有限公司 | 601727.SH | 上海电气 | 10派0.1425元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-31 | 地方国资委 |
| 中国光大集团股份公司 | 601818.SH | 光大银行 | 10派0.7元(含税) | 实施方案 | 2026-07-23 | 2026-07-30 | 中央国有企业 |
| 中国海运集团有限公司 | 601866.SH | 中远海发 | 10派0.15元(含税) | 实施方案 | 2026-07-24 | 2026-07-31 | 国资委 |
| 浙江上三高速公路有限公司 | 601878.SH | 浙商证券 | 10派1.0元(含税) | 实施方案 | 2026-07-23 | 2026-07-30 | 地方国有企业 |
| 南京紫金投资集团有限责任公司 | 601990.SH | 南京证券 | 10派0.80元(含税) | 实施方案 | 2026-07-25 | 2026-07-31 | 地方国资委 |
| 中国物流集团有限公司 | 603128.SH | 华贸物流 | 10派2.24元(含税) | 实施方案 | 2026-07-23 | 2026-07-29 | 国资委 |
| 上海国盛(集团)有限公司 | 603153.SH | 上海建科 | 10派2.7元(含税) | 实施方案 | 2026-07-23 | 2026-07-29 | 地方国资委 |
| 福州水务集团有限公司 | 603817.SH | 海峡环保 | 10派0.42元(含税) | 实施方案 | 2026-07-20 | 2026-07-28 | 地方国资委 |
| 中国铁路通信信号集团有限公司 | 688009.SH | 中国通号 | 10派1.7元(含税) | 实施方案 | 2026-07-23 | 2026-07-31 | 国资委 |
| 北京京仪集团有限责任公司 | 688652.SH | 京仪装备 | 10派1.25元(含税) | 实施方案 | 2026-07-23 | 2026-07-30 | 地方国资委 |
| 山东能源集团有限公司 | 688663.SH | 新风光 | 10转4股派2.2元(含税) | 实施方案 | 2026-07-21 | 2026-07-27 | 地方国资委 |
| 湖南能源集团金天科技有限公司 | 688750.SH | 金天钛业 | 10派0.23元(含税) | 实施方案 | 2026-07-22 | 2026-07-29 | 地方国资委 |
| 西北有色金属研究院 | 688813.SH | 泰金新能 | 10派5元(含税) | 实施方案 | 2026-07-23 | 2026-07-31 | 地方政府 |

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：**央地国企在人工智能、安全生产与人才培养等方面的部署，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：**当前央企主题指数强势反弹，各细分方向均录得正收益。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。