

超 3500 亿元！春节“大红包”来了

【导读】上市公司派发春节“大红包”，节前分红金额超 3500 亿元

【编者按】为积极响应新“国九条”关于“增强分红稳定性、持续性和可预期性，推动一年多次分红、预分红、春节前分红”等相关规定及政策精神，中国基金报特推出“上市公司分红进行时”专栏，彰显优秀上市公司股东回报意识，突出示范效应，更好增强投资者获得感。

中国基金报记者 李树超

春节即将临近，上市公司纷纷派发春节“大红包”。

数据显示，春节前两个月内（2024 年 12 月至 2025 年 1 月），预计共有 324 家公司实施分红，分红金额达 3509.9 亿元，分红家数、分红金额分别是去年同期的 9.8 倍、7.8 倍。

全年分红 2.4 万亿元创新高

1 月 23 日，中国证监会主席吴清在国新办发布会上表示，证监会去年制定了上市公司市值管理指引，出台了鼓励分红、回购等政策和规则，上市公司全年分红 2.4 万亿元、回购 1476 亿元，这些都创了历史新高。

而在岁末年初，证监会坚决落实新“国九条”关于“一年多次分红”“春节前分红”的部署要求，今年多次分红的企业已经有不少，春节前分红的企业也有很多，引导推动有条件的上市公司给投资者过年发红包。

从今年上市公司分红情况来看，主要呈现以下特点：

一是分红规模再创新高。沪深上市公司共有 3755 家上市公司在 2024 年实施现金分红，分红总金额约 2.4 万亿元。

其中，工商银行、建设银行分红金额超千亿元，32 家公司分红金额超百亿元。现金分红比例持续提升，2023 财务年度分红金额占当年净利润的 42.5%，同比提升 1.62 个百分点。

二是中期分红家数、金额倍增。截至 2025 年 1 月 21 日，共 975 家上市公司发布 2024 年中期分红公告（含一季报、半年报、三季报），现金分红金额达 6919.2 亿元，家数、金额分别为上年同期的 4.2 倍、2.7 倍。

原本半年后才能实现的分红提前到账，增强了投资者及早分享业绩成果的获得感和确定性。投资者对红利指数产品偏好上升，截至 2024 年底，红利指数产品规模达 1484 亿元，较上年年末增长 112%。

三是春节前分红烘托氛围。春节前两个月内，预计共 324 家公司实施分红，分红金额达 3509.9 亿元。

其中，六大行分红 2048.2 亿元，茅五汾沪等“五瓶酒”分红近 500 亿元，长江电力、陕西煤业等“现金奶牛”分红 61.4 亿元，宁德时代、赛力斯等民营科技企业分红 59.0 亿元，中信证券、中国银河等 17 家上市券商分红 35.6 亿元。

沪市中期分红实现井喷式增长

新“国九条”以来，上市公司分红呈现积极进展，沪深两市各具特色。

从沪市看，首先，沪市公司中期分红家数和频次显著增长。数据显示，2024 年沪市中期分红公司共计 487 家，同比增长 359%；中期分红金额达 5759 亿元，同比增长 184%。2024 年度，沪市中期分红实现井喷式增长。

第二，成熟期、经营效率高的公司分红金额更高。从截至目前的分红情况看，主板与科创板 2024 年度中期分红金额及分红家数均为历史最高。但不同行业、成长阶段、经营情况的公司，分红力度存在差异。

具体情况如下：一是银行、石油石化、通信等行业企业分红金额较大。二是成熟期公司分红金额及增速均大于成长期公司。三是经营效率高的公司更有能力进行现金分红。

第三，上市公司发布中长期分红规划情况较为稳定。从沪市上市公司发布中长期分红规划情况来看，2022 年至 2024 年发布未来三年股东回报规划的公司分别有 360 家、353 家、387 家，整体变化不大。而持续稳定的现金分红有利于提振市场信心，增强投资者获得感。

值得注意的是，科创板公司整体处于加大研发投入、加快技术商业化和加速产能扩张的发展阶段，需要尊重公司结合所处行业、发展阶段、经营模式等实际情况制定的中长期分红规划，平衡好支持公司发展和提升投资者回报水平的关系。

公开数据显示，实施中期分红的科创板公司数量从 2020 年的 15 家增长至 2024 年的 111 家，2024 年合计拟中期分红金额达 68.06 亿元。2025 年初以来已有 12 家科创板公司披露权益分派实施公告，积极实施春节前分红。

深市分红新生态正在逐步形成

从新“国九条”以来深市上市公司分红情况来看，深市上市公司分红规模显著扩大、分红频率明显增加，深市分红新生态正在逐步形成。

从分红家数看，1857 家深市上市公司实施了现金分红（为便于数据对比，剔除 2023 年 5 月后新上市公司，下同），占比七成左右。70 余家连续三年不分红公司实施现金分红。从分红金额看，1857 家公司实施分红总额 4978 亿元，同比增长 28%。

分红稳定性、持续性和可预期性进一步增强，超 660 家公司发布未来三年股东回报规划，不断完善公开、透明、可持续的分红回报机制。

从结构特征看，深市分红呈现以下特点：

一是从板块分布看，主板公司是资本市场分红主力军。主板公司分红规模较大，与其大多是业务模式成熟、经营业绩稳定、具有行业代表性的优质企业密切相关。

二是从所属行业看，政策改革对传统成熟行业的推动作用更为明显。业内龙头具有稳定的盈利能力和自由现金流，其分红能力和意愿普遍更高。

三是从成长阶段看，成熟期公司分红水平高位稳定，成长期公司分红水平快速提高。

四是从公司质量看，符合盈利能力直接挂钩分红水平的基本规律。

上市公司分红政策一般与其盈利情况直接挂钩，新“国九条”发布以来，2023 年度净利润前 100 名的公司分红总额约 2770 亿元，占深市分红总额的 55%，有能力公司通过分红切实增强投资者回报成为市场共识。

业内人士分析，分红政策改革对市场运行正在产生积极影响，新“国九条”及一系列利好政策的实施，有效激发了资本市场活力，提振投资者信心，指数表现稳定向好；从交易行为看，一年多次分红也有助于稳定市场预期，引导投资理念向长期价值投资转变。

转载自中国基金报 1 月 24 日发布