

聚焦上市银行分红

楼市观察

上市银行现金分红加速派发 逾2800亿元真金白银已送达股东“腰包”

■本报记者 吕东

在上市银行2020年年报中,上市银行曾合计推出了近4900亿元(税前,下同)的现金分红方案。如今随着时间进入下半年,真金白银的银行分红正陆续“到位”。

《证券日报》记者根据各家银行分红进度统计,截至7月8日,已有26家银行合计实施完成逾2800亿元的现金分红,占全部拟分红金额的比例近六成。

18家银行派息率 跑赢理财产品平均收益率

7月份以来,上市银行发放2020年度分红进度明显提速,仅仅一周多时间,就有高达8家银行完成了现金红利发放。截至目前,已有26家银行将“现金红包”发放到位,共有2818.23亿元的现金分红已陆续送达股东手中。

中国政策科学研究会经济政策委员会副主任徐洪才接受《证券日报》记者采访时表示,通过稳定的现金分红,让所有股东分享上市银行的经营成果,有利于为投资者树立价值投资理念。这不但是回报股东的具体表现,同时也符合监管部门鼓励上市公司现金分红的相关要求。“特别是几家国有大行,多年来一直严格遵守着现金分红比例在30%及以上的政策。”

尽管在2020年受到突发疫情影响,但上市银行仍大面积推出了现金分红方案以回报股东。根据年报数据,A股上市银行在2020年度拟派发的现金分红合计达4884.19亿元。

六家国有大行作为上市银行的中坚力量,2020年度现金分红合计高达3418.87亿元,再创历史新高。其中,工商银行现金分红达948.04亿元,是所有上市银行中派现额最高的。建设银行、农业银行、中国银行的现金分红均超过500亿元。每股分红比例最高的是招商银行,2020年度拟每10股派现12.53元。而在所有推出分红方案的上市银行中,现金分红比例达到30%及以上的银行数量占比逾半数。

派息率的高低代表着一家银行对股东的回馈力度。根据同花顺iFinD统计数据,共有18家银行2020年度派息率“跑赢”同期银行理财产品平均收益率。

《中国银行业理财市场年度报告(2020年)》显示,2020年全年,封闭式理财产品平均收益率为4.05%。而在38家推出现金分红的上市银行中,有18家银行股息率已超过这一数值。其中,9家银行的派息率在5%以上。

“这有助于树立投资者价值投资理念,保护上市公司公众股东的合法权益,强化上市公司回报与责任意识,健全现金分红制度。”北京德和衡律师事务所合伙人陈爽在接受《证券日报》记者采访时表示,上市银行作为证券市场中的重要一员,多年来始终大面积采取现金分红的方式进行利润分配,且分红比例相对保持稳定,这也对其投资者作出了较好的投资引导示范作用。



年来始终大面积采取现金分红的方式进行利润分配,且分红比例相对保持稳定,这也对其投资者作出了较好的投资引导示范作用。

部分银行分红“微调” 用于内源性资本补充

刚刚于上月在A股上市的齐鲁银行,也推出了其登陆资本市场以来的首份现金分红方案。该行拟每10股派发现金红利1.80元,派发现金红利总额约为8.25亿元,现金分红比例达32.74%。

至此,所有A股40家上市银行2020年度分红情况全部揭晓,共计38家上市银行推出现金分红方案,以真金白银的方式回报股东。

与此同时,部分银行为应对复杂的外部经营环境和资本补充压力,现金分红比例有所下调或没有进行现金分红,以适当留存利润用于内源性资本补充。

“上市银行可以根据自身经营模

式,盈利水平等实际情况在给予股东回报的同时,兼顾企业可持续发展。”陈爽认为,银行分红金额的增减可以根据实际情况进行灵活掌握,上市银行通过对现金分红比例、金额作出适当调整,也有利于其提高抗风险能力,稳定未来的业务发展。

徐洪才也表示,当下上市银行同样面临资本金不足的考验,一些银行未雨绸缪多留一些利润用于内源性资本积累,不失为一种现实的选择。

上市银行现金分红既要持之以恒 也要科学合理

■吕东

服务实体经济、支持小微企业、发展绿色金融无疑是当下商业银行践行金融机构社会责任的重要举措。对于上市银行来说,持之以恒通过现金分红的方式回馈全体股东,是银行业金融机构在资本市场上树立价值投资理念的关键一环。

曾几何时,在上市公司分红案

例中大量充斥着畸形的“高送转”手法,正因如此,相关部门近年来始终鼓励上市公司用现金分红的方式进行利润分配。作为上市公司的重要成员之一,上市银行在制定利润分配方案中,均将现金分红方式放到了利润分配的优先位置,且多年来保持了现金分红这一方式的连续性和稳定性。

尽管2020年对银行业来说充

满了各种挑战,但在努力保持整体业绩稳定的同时,上市银行仍推出了高达近4900亿元的现金“红包”以回馈投资者。特别是几家国有大行,多年来始终保持高达30%及以上的现金分红比例,起到了良好示范作用,展示出“最美蓝筹”的风采。

目前上市银行估值仍处于相对低位,而近半数上市银行的派息率已超过同期的银行理财产品平均收

益率,用实打实的分红指标为广大投资者阐释价值投资理念。积极分红不等于乱分红。在重视对投资者的合理投资回报的同时,兼顾自身的可持续发展同样重要。在目前复杂的经营环境下,银行分红也更加注重科学合理,不让过度的现金分红影响到公司后续发展。

银行未来经营中还将遇到颇多

挑战,特别是后续可能面临更为严格的资本监管要求,这都要求银行要未雨绸缪,合理安排利润分配。事实上,有部分银行在去年的分红方案中降低了现金分红比例,通过适当减少分红增加留存利润以夯实内源性资本。从长远看,只有外源性资本补充与内源性资本补充相结合,才能更好地维持上市银行合理的资本充足率水平。

重要股东“力挺” 3家头部券商H股年内持续获增持

■本报记者 周尚行

今年以来,40家上市券商的股价平均跌幅超21%(财达证券新上市,不计算在内)。与此同时,不少券商股的重要股东增、减持频率加快。增持方面,券商的重要股东更热衷于增持券商H股。对此,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示:“本来A+H券商标的就少,增持或是券商重要股东依据股价所做的自行决策。”

重要股东偏爱增持H股

近日,券商增持又有新动作。7月6日-7月8日,华泰证券第一大股东国信集团通过港股通累计增持公司H股股份782.46万股,约占华泰证券总股数的0.0862%,已超过股票增持计划下限的50%。本次增

持后,国信集团持有华泰证券股份约13.57亿股,占公司总股数的14.9511%。

当然,本次增持不仅止步于此。基于对华泰证券未来发展的信心,国信集团在7月6日首次增持华泰证券H股时,就在未来6个月内(自本次增持之日起算)以自身名义继续通过港股通增持华泰证券H股股份,累计增持股份比例不低于华泰证券总股数的0.1102%(1000万股),不高于华泰证券总股数的0.5%,以上比例均含本次已增持股份。

今年以来,券商的重要股东们对H股显得“格外偏爱”。中信证券第一大股东一致行动人中信股份于2021年3月22日至4月29日期间,通过集中竞价交易方式合计增持中信证券2.59亿股H股股份,累计增持股份数已达到中信证券已发行股份的2%。国泰君安实际控制人上

海国际集团自2020年1月9日首次增持之日起,截至2021年1月8日,在增持计划实施期间,上海国际集团在增持增持国泰君安1.24亿股H股股份,累计增持比例为国泰君安已发行总股份的1.3919%。

中信证券、华泰证券、国泰君安的H股股价年内分别下跌1.14%、12.13%、5.13%。而在A股市场中,上述3只券商股分别下跌19.73%、14.27%、5.48%。目前,中信证券、华泰证券、国泰君安3家头部券商的AH股溢价率均在100%以内。

8家券商重要股东减持

近年来,上市券商不断扩容叠加再融资的加速,不少股东的限售股迎来上市流通,一些券商股也是频频被重要股东减持。

据Wind数据显示,今年以来,40家A股上市券商中,中银证券、国

海证券、第一创业、中原证券、华西证券、国信证券、国泰君安、山西证券8家券商的重要股东纷纷抛出减持计划,累计减持上限为5.47亿股。目前,已有中银证券、中原证券、第一创业、国信证券、国海证券等5家的减持计划正在实施或实施完毕,累计已减持1.86亿股。

其中,中银证券持股5%以上的两家股东云投集团、金融发展基金分别拟减持中银证券首次公开发行股票并上市时持有的股份不超8334万股、1.24亿股。目前,云投集团已实施减持中银证券5566.19万股,金融发展基金已实施减持中银证券2778万股。对于减持,两家公司给出的原因为“自身经营发展需要”、“自身资金安排及上市承诺要求”。至此,去年2月份于A股上市的中银证券,今年以来的股价表现并不理想,累计下跌39.02%。

同时,被重要股东减持解禁股

份的上市券商还包括中原证券、第一创业、国信证券。其中,中原证券被持股5%以上的股东渤海公司累计减持8646.98万股,今年以来其股价下跌35.33%;第一创业被股东航民集团累计减持400万股,今年以来其股价下跌34.47%;国信证券被股东一汽投资累计减持1199.27万股(2020年11月13日-2021年5月13日期间),今年以来其股价下跌21.39%。

国海证券持股5%以上股东融桂物流自去年12月份至今5月份已累计减持公司1083.15万股(其中今年减持40万股),计划减持国海证券不超过5916.85万股;今年以来国海证券股价下跌28.74%。

对于上市券商频遭重要股东的减持,中信建投非银金融团队表示:“下半年券商板块的集中减持风险并没有市场预期的那么大,投资者无需过度担忧。”

银行业积极推进低碳绿色金融发展 承销“碳中和”债超500亿元

■本报记者 张志伟
见习记者 余俊毅

自从“碳达峰、碳中和”的目标提出以来,相关的绿色金融产业得到了资本市场的高度关注。在监管的指导下,金融机构正积极地推动并参与绿色金融创新,从多方面来引导产业结构、能源结构向绿色低碳转型。

《证券日报》记者梳理发现,今年以来,银行业已经承销了规模超500亿元的“碳中和”债券,还推出了不少创新型“碳中和”概念金融产品;多家银行及地区发布了“碳中和”相关行动方案及区域性建设指南。

银行业积极助力碳中和

自从2月8日全国首批6只“碳中和”债在银行间债券市场成功发

行后,“碳中和”概念的相关债券发行规模快速增长,《证券日报》记者根据Wind数据统计发现,截至7月8日,以“碳中和”为主题的债券有110只,发行金额超过1207亿元。其中,由银行机构作为主承销商的债券有35只,发行金额超过520亿元。

除了积极承销发行“碳中和”债券外,银行业还在“碳中和”方面的金融产品上做出了创新和探索。记者发现近期已有结构性存款、理财产品等与该主题挂钩。比如5月14日,兴业银行与上海清算所合作,面向企业客户成功发行国内首笔挂钩“碳中和”债券指数的结构性存款。

中信银行紧随其后也推出了类似的结构存款产品,其挂钩标的“21国开绿债01”是获得国际气候债券倡议组织(CBI)贴标认证的“碳中和”绿色债券。

记者还注意到,银行理财子公

司也发行了“碳中和”主题的理财产品。例如,中银理财发行的市场首批以“碳达峰”为主题的理财产品。

中投协咨询委绿创办公室副主任郭海飞对《证券日报》记者表示,“碳中和”金融产品的创新值得鼓励,但是也需要注意其产品的标准化和复制推广性,如果不具备广泛推广的条件,那么它的作用和价值就很有局限了。

冰鉴科技市场总监周扬对《证券日报》记者分析表示:“碳中和”相关的理财产品其概念大于实质,因为穿透来看,其底层资产就是绿色低碳项目。从银行金融产品以及业务未来的发展来说,绿色信贷方面的创新值得关注。比如与碳排放排污额度相关的金融衍生品信贷,绿色项目以各类碳排放排污权、减排额度作为质押担保实现融资需求,这类产品是未来银行业的

探索方向。”

多地发布银行行动方案

《证券日报》记者梳理发现,目前已有多家银行发布“碳中和”行动或工作方案。

比如,江苏银行率先发布了全国首个“碳中和”行动方案,该行计划在“十四五”期间,气候融资专项支持额度不低于2000亿元,清洁能源产业支持额度不低于500亿元,支持减排降碳、清洁能源、清洁能源、零碳建筑等领域重点项目,推动实现碳减排超1000万吨。国家开发银行明确“十四五”期间设立总规模为5000亿元的能源领域“碳达峰、碳中和”专项贷款,其中2021年安排发放1000亿元,助力构建清洁低碳安全高效的能源体系。

还有多个区域性“碳中和”银行建设指南方案相继制定发布。



房贷集中度管理新政“年中总结”: 增速创8年新低 银行资产结构面临调整

■本报记者 彭妍

近期,二手房停贷、暂缓的消息频出,主要出现在一些热点二线城市。据了解,目前上述情况已在武汉、杭州、重庆等地开始出现。与此同时,不少城市房贷利率一路走高。对于上述现象原因,大多数银行表示受房贷调控政策的影响。

房地产贷款集中度管理制度政策自今年1月1日施行以来,已有半年时间。《证券日报》记者调查发现,经过持续整治,资金过度流入房地产市场的问题已得到初步扭转。由于监管部门已开启“房地产贷款集中度管理”,未来房地产贷款增速不会再次高速增长,但仍面临一些问题待解决。

中信证券研究所副所长、首席FICC分析师明明在接受《证券日报》记者采访时表示,虽然房地产贷款增长速度得到了控制,但还应该关注其他贷款的资金用途和流向,防止个人经营性贷款、消费贷款等资金挪用于购房;除此以外,还要防止流动资金贷款、并购贷款、经营性物业贷款等资金挪用于房地产开发,从而削弱政策效果。

银行逐步“消化” 房贷集中度管理政策

近期,多地多家银行纷纷上调房贷利率。例如,广州地区包括国有大行、股份制银行在内的多家银行再次上调房贷利率。热点二线城市中,杭州、重庆、南京、武汉、郑州等地的银行房贷业务出现了收紧迹象,部分银行暂停了二手房贷款业务,甚至有银行暂停受理新房房贷业务。

今年二季度以来,多数城市房贷利率持续走高。据贝壳研究院近日发布的72城银行房贷利率简报,6月份房贷管控持续高压,多城市房贷利率上调超过30BP。2021年6月份首套及二套房房贷利率指数连续7个月上升,从6月份主流利率平均值来看,首套为5.52%,二套为5.76%,银行签约周期一般在46-50天之间波动。

6月份72城房贷平均放款周期为50天,较上月延长2天,其中,超六成城市放款周期延长。

不难发现,房贷额度紧张的城市正是一段时间以来成交火热、房价上涨较快的城市。对于房贷紧张的原因,多位银行业内人士称,这是在今年以来实施的房地产贷款集中度管理制度下,金融机构主动调控的结果。

多项数据显示,房地产金融调控的效果正在初步显现。

当前,我国房地产融资呈现出“五个持续下降”特征。截至今年4月末,银行业房地产贷款同比增长10.5%,创8年新低;房地产贷款占各项贷款的比重同比下降0.5个百分点,已连续7个月下降;投向房地产的理财产品规模同比下降36%;房地产信托余额较去年同期下降约13.6%,自2019年6月份以来呈持续下降趋势;银行通过特定目的载体投向房地产领域资金规模持续下降。

央行公布的统计数据也显示,2021年5月份住户中长期贷款新增4426亿元,较4月下降10%。居民中长期贷款主要以购房按揭为主,这已经是居民部门中长期贷款新增额度连续两个月下降。

房贷新政考验 银行资产调整能力

从目前执行的情况来看,房贷政策实施的效果初步显现。但在执行过程中仍存在一些亟待解决的问题。

“在银行根据房地产贷款集中度管理整改的同时,有三个方面潜在风险需要关注。”明明对《证券日报》记者表示,首先,从房地产贷款内部管理来看,落实监管要求过程中,应注意完善客户集中度风险限额指标,压降大额授信集中度风险;其次,注意调整授信政策,特别是在融资受限的背景下,房企信用风险抬头,要加强对房地产企业实行严格的名单管控;再者,由于我国房地产贷款余额较大,房地产贷款规模下降及占比增速回归,商业银行资产配置面临重大调整,“资产荒”背景下欠配问题对银行也将成一项考验。

银行业内人士指出,房贷集中度管理新规,对银行资产负债表的影响表现在各个方面。对银行而言,房地产类贷款投放金额减少,将会倒逼其调整资产结构。

例如,6月25日,招行副行长王良在股东大会上表示,该行一季度房地产集中度和住房按揭集中度分别较去年下降0.59个百分点和0.67个百分点,小微贷款保持快速增长,信用卡贷款恢复性增长,弥补住房贷款少增的缺口。该行一季度净息差2.58%,较去年同期下降3bp,展望全年,净息差预计在去年基础上会有所下降,主要是贷款资产端收益下降较为明显,贷款定价下降明显,高收益的房地产贷款受限制等原因所致。

“正常的住房刚需依然需要得到合理保障,因此需要对购房者的资金来源、购房资质等进行严格审核,在贷款首付比例、利率等方面对刚需群体进行差异化支持,加大对住房租赁市场金融支持等。”明明认为,房贷收紧背后的政策意图在于打击炒房行为,为楼市去杠杆,降低金融体系潜在系统性风险。“房住不炒”基调之下,额度控制不等于不放款。

苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金在接受《证券日报》记者采访时表示,购房需求是相对于住房供给而言的,当前人口流入地区土地供应不足,导致房价上涨,监管为了控制房价上涨幅度,只得从需求端进行压制。