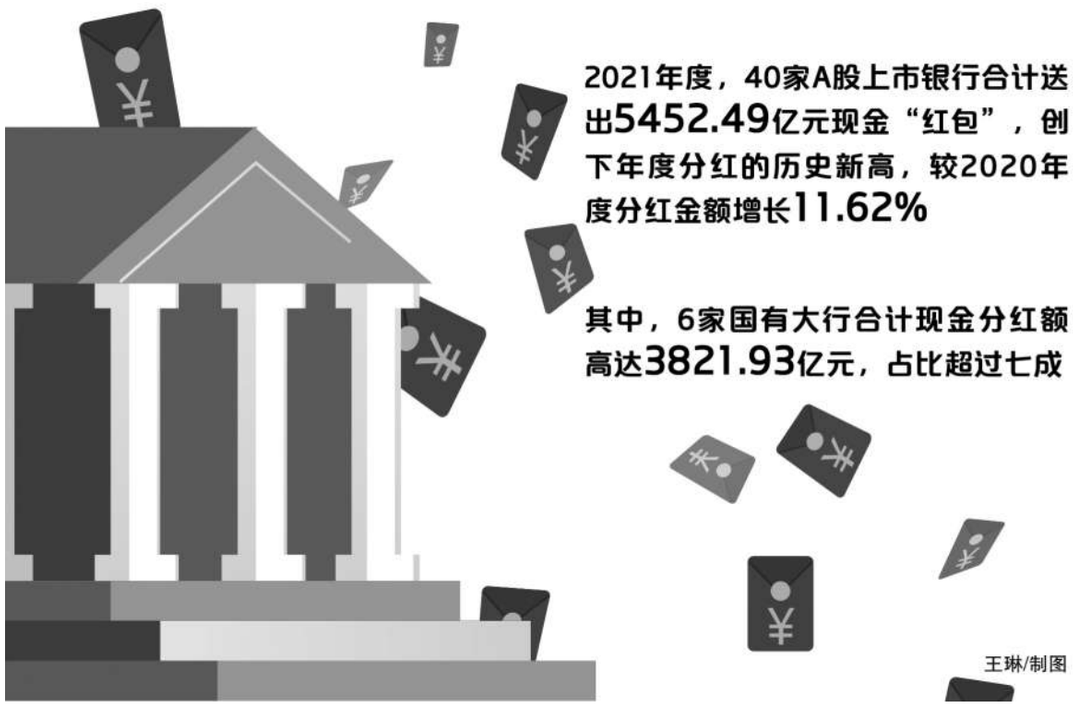
A股上市银行派发史上“最厚”现金红包 逾5400亿元现金本周将全部到账

本报记者 吕 东

8月1日，长沙银行进行2021年度分红股权登记，并将于8月2日派发现金红利。至此，今年的上市银行分红季宣告结束，40家A股上市银行2021年度合计送出逾5400亿元（税前，下同）的现金“红包”，创下上市银行年度分红的历史新高。



上市银行分红季将结束

由于2021年度业绩大面积增长，加之一以贯之的稳健分红政策，上市银行的分红金额也水涨船高。

根据上市银行披露的分红数据，在全部42家A股上市银行中，有40家银行实施2021年度分红回馈投资者，这些银行的分红方案全部采用了现金分红方式。

40家上市银行2021年度合计分红金额达到5452.49亿元，较2020年度的分红金额增长11.62%。其中，6家国有大行合计现金分红额就高达3821.93亿元，在40家上市银行合计分红额的占比超过七成。

长期以来，国有六大行不但年度现金分红额遥遥领先，现金分红比例也多年维持在30%及以上，利润分配保持良好的连续性和稳定性。

上市银行2021年度分红历时近三个月之久。5月5日，张家港行率先进行了分红派息，开启了上市银行2021年度分红的大幕。长沙银行作为40家分红银行中的最后一家，将于8月2日实施分红发放。6月份和7月份是上市银行进行年度分红的高峰，共有34家银行实施完成2021年度分红，占比逾八成。

上海中和应泰财务顾问有限公司首席研究员吕长顺在接受《证券日报》记者采访时表示，长期以来，上市银行的现金分红较为稳定，且与业绩增长保持同步，为银行股东带来了稳定回报，凸显了上市银行所具有的长期投资价值。当前全球经济增长面临压力，上市银行进行分红的同时，也要兼顾自身发展，适当加大利润留存，提高自身内生性资本补充。

股息率高企凸显投资价值

股息率高低是衡量上市银行是否具有长期投资价值的重要指标之一。记者发现，大多数银行股息率高企。

《证券日报》记者统计后发现，以去年年末的收盘价计算，40家进行年度分红的上市银行中，有25家银行的股息率超过4%，已超过同期银行理财产品收益率。其中，交行、中行、农行的股息率更是超过7%。如果以最新收盘价计算，股息率超过4%的银行数量将增至28家。

吕长顺认为，从价值投资角度来看，银行等国有控股金融机构最适合考量其估值的方式就是看股息率。最近几年，几家国有大行的股息率都高于银行一年定期存款利率，显示出良好的投资价值。若上市银行股价走低，其股息率将更高，银行股的投资价值将进一步提升。“特别是实力较强的几大国有银行，不但2021年的净利润均超千亿元，增速也都在10%以上，所具有的长期投资价值会更为凸显。”

广期所开业进入倒计时 期货公司加快设立分公司

本报记者 王 宁

日前，广州期货交易所（以下简称“广期所”）相继发布6项业务规则，分别是《广州期货交易所风险准备金管理办法》《广州期货交易所违规违约处理办法》《广州期货交易所交割管理办法》《广州期货交易所指定交割仓库管理办法》《广州期货交易所标准仓单管理办法》《广州期货交易所信息管理办法》。多位业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示，这意味着广期所开业已进入倒计时阶段。

与此同时，各家期货公司也紧抓新机遇，加快布局相关业务。《证券日报》记者发现，近期已有银河期货、国元期货、南华期货等多家期货公司相继在广东省设立分公司，为参与广期所交易积极备战。

广期所不断完善业务规则

在此之前的6月6日，广期所曾发布《广州期货交易所交易管理办法》《广州期货交易所结算管理办法》《广州期货交易所风险管理办法》《广州期货交易所期货交易者适当性管理办法》《广州期货交易所做市商管理办法》《广州期货交易所境外特殊参与者管理办法》《广州期货交易所期货公司会员接受境外中介机构委托开展特定品种期货交易业务管理办法》《广州期货交易所指定存管银行管理办法》《广州期货交易所异常交易行为管理办法》《广州期货交易所实际控制关系账户管理办法》《广州期货交易所套期保值管理办法》《广州期货交易所套利交易管理办法》等12项业务规则。

此次发布的6项业务规则与上次发布的12项业务规则形成了良好衔接。广期所相关人士向《证券日报》记者介绍称，风险准备金是交易所应对风险、维护市场正常运转的财务保障，为规范交易所风险准备金管理工作，增强交易所风险防范能力，保障期货市场健康平稳运行而制定。违规违约处理办法是为加强期货市场管理、保障期货市场参与者合法权益和广期所各项业务规则贯彻执行而制定。交割管理办法的制定原则，一方面是遵循交易所业务规则体系框架的整体思路，与交易规则、结算管理办法等相关办法衔接，切实形成交易、结算、交割完整的规则体系；另一方面，充分考虑拟上市品种的实际业务需求，在制定过程中更多贴近拟上市品种的行业实际。

期货公司全面迎接新机遇

《证券日报》记者了解到，近期已有多家期货公司相继在广东省设立分公司。例如，南华期货近日发布公告称，决定设立广东分公司。此外，银河期货、国元期货也在不同程度地推进设立广东分公司的工作。

银河期货相关人士向《证券日报》记者表示，广期所的设立将加快银行、物流、信息业发展，形成泛金融产业集群，带来巨额的资金流动和丰富的金融创新，更好地实现从金融大省向金融强省跨越，并牢固确立广州区域性金融中心的地位，打造中国南方地区的资本集散中心和财富集聚中心。因此，广州市乃至广东省将成为各家期货公司新的必争之地。

“广东分公司设立后，将以衍生品业务为抓手，以经纪业务为基础，发挥公司风险管理的优势，从两个方面开展工作。”银河期货相关人士向记者介绍称，一是产业方面注重服务实体经济。广东省作为全国第一外贸大省，在我国产业体系中具有举足轻重的地位。设立广东分公司，可以更好地挖掘广东地区的产业资源，加强母公司与子公司的协同，以风险管理业务为突破口介入期货和现货领域，带动公司在广东地区整体业务的增长。二是创新方面聚焦广期所新品种。目前来看，广期所将着重在服务绿色发展方向进行布局，研究碳排放权、电力、绿色发展相关商品等期货品种以及大宗商品和商品指数类品种，这对期货公司的专业化水平以及服务能力提出了新的要求。

据了解，广东省的产业客户众多，广泛分布在化工、有色金属、养殖等诸多行业，已形成产业集群效应。比如，以东莞市、佛山市为主的有色金属产业群。因此，广东省期货市场具有巨大的开发潜力和发展前景。

国元期货相关人士告诉《证券日报》记者，公司在广州市设立分公司，将带来几方面收益：一是经纪业务网点布局规划向沿海经济发达地区倾斜，向期货经纪业务占比加大的珠江三角洲、长江三角洲地区推进；二是深耕细作南方地区金融机构市场，挖掘近1.2万亿元规模的权益市场，与5家公募、1800余家私募全面接触，力争在南方市场站稳脚跟；三是全面把握广期所开业带来的新机遇；四是作为“全方位互联网网点”工作的试点，总结成功经验，推广全业务产品线。

国元期货相关人士介绍说，广东省是中国经济发达省份，省内有众多大公司、基金公司和产业客户，对期货市场存在巨大的投资和套保需求。其中，广东地区（不含深圳）上市公司有395家，位居全国第四位，总市值近6万亿元；公募基金公司有5家，管理资产规模达1.7万亿元；私募基金公司有1825家，管理资产规模达1.1万亿元。

行业延续严监管态势 金融租赁公司年内合计被罚657万元

本报记者 余俊毅

金融租赁行业今年依旧延续严监管态势。为了更好地服务实体经济发展，充分发挥特色功能，做精专业，金融租赁行业也在朝高质量发展的方向转型。

《证券日报》记者注意到，今年以来监管层已对金融租赁行业开出多张罚单，剑指多项违规事实，罚款金额较大。银保监会官网披露的信息显示，截至7月31日，今年以来金融租赁机构已累计收到9张行政处罚决定书，罚没金额合计657万元。

相关金融租赁机构被处罚的原因主要包括以下几个方面：一是租赁业务三查不到位；二是未经任职资格审查任命董事、高级管理人员；三是非真实转让租赁资产，严重违反审慎经营规则；四是违规为地方政府项目提供融资安排等事项。

今年1月份，银保监会曾发布《金融租赁公司项目公司管理办法》，引导机构提升合规经营意识，加强内控管理。年内监管层开出的一张张罚单，就是为了落实相关政策，引导金融租赁行业回归本源，防范金融风险，服务实体经济。

近年来，监管层对金融租赁机构的违规行为从未手软，对相关违规行为的处罚力度也在持续加强。据租赁咨询平台不完全统计，2020年监管机构对金融租赁公司累计开出15张行政处罚单，涉及罚款金额595万元。2021年金融租赁行业共领到22张罚单，罚款金额达1146万元，罚单数量和罚款金额均创历史最高。由此可以体现出监管层引导金融租赁行业合规发展的坚定决心。

零壹智库高级分析师王若曦告诉《证券日报》记者，从监管层对金融租赁行业开出的罚单情况来看，监管层对金融租赁行业的监督检查力度在逐步趋严，通过加大处罚力度对该行业起到一定的警示作用。一方面，监管层出台多项相关政策，引导公司主动合规，加强内控合规建设；另一方面，监管层通过开出罚单，敦促金融机构被动合规，引导金融租赁行业回归服务实体经济的本源。

展望未来，北京看懂研究院研究员、金融系统业内人士武忠言对《证券日报》记者表示，金融租赁公司持续、健康、稳定发展的关键，不仅要具备资金融通能力，更要具备资产管理能力。未来，金融租赁机构一方面要转变经营理念，回归行业本质，坚持融资与融物相结合，聚焦专业领域，围绕客户需求，提供金融、经营、资产管理等多元化服务，延伸产业价值链，提高融资租赁全产业链经营和资产管理能力；另一方面，要提升风险管理能力，加强内控管理制度建设，积极运用互联网、物联网、大数据、云计算等现代科学技术，提升经营管理水平，建立健全客户风险评估机制，依据租赁物价值曲线和租赁期内现金流量设计出合理的交易结构和商业模式，建立好资产负债管理工具、现金流管理工具、流动性风险压力测试工具，严格防范和控制经营风险。

上半年镍价剧烈波动

专家预计下半年供过于求将抑制镍价上涨

本报记者 张敏 见习记者 刘 钊

今年以来，镍价波动剧烈，备受市场关注。以期货价格为例，3月25日，镍期货主力连续价格一度达到281250元/吨，创出历史新高。然而，就在投资者关注镍价能否再创新高之时，镍价却急转直下。截至7月15日，镍主力连续价格跌至142500元/吨，创出年内新低，与最高点相较跌幅达49.33%。在此次触底后，镍价再度上扬，截至7月30日收盘，镍主力连续价格报收181400元/吨，半个月大涨27.30%。

镍作为重要的有色金属原料，在钢铁冶炼中扮演着重要角色，被广泛应用于不锈钢、合金钢、特种钢冶炼等众多领域。其中，镍在不锈钢冶炼中的耗量占比最大。

“此轮镍价上涨，属于利空出尽后的阶段性反弹。”上海钢联不锈钢事业部镍分析师白琼在接受《证券日报》记者采访时表示，“近期，不锈钢行业进行大幅减产，加速修复此前的产业过剩局面，加之国内镍铁企业减产，原生镍的基本面已有效改善。此外，受新能源汽车销量回暖的刺激，有色金属行业整体回暖，助推镍价重回18万元/吨高位运行。”

紫金天风期货认为，“近期，进口镍板持续到货，缓解了现货紧张的压力。不锈钢终端需求孱弱，未见回暖起色，不锈钢生产企业未来将向镍铁厂寻求利润，预计镍铁价格仍存在下跌空间。针对前期的超跌，近期的镍价反弹已基本修复到位，继续上行的空间有限。从中长期来看，随着印尼镍铁新增产能的释放，镍资源供给量将大幅上升，过剩格局较为明朗，将对镍价反弹形成压制。”

容百科技的高镍三元出货量居全球第一。日前，该公司相关负责人在公司战略发布会上表示，今年上半年镍价比较高，单晶高电压中低镍三元材料的产品性价比有一定优势。随着镍价逐步回归理性，镍价已从3万美元/吨降到2万美元/吨之下，加之印尼矿大规模开采，预计未来镍价还会有一定的下降空间。

下半年镍价能否重回28万元/吨的高位？对此，白琼表示，“从供需角度来看，并不能持续推动镍价上涨，主要有两方面的原因：一是上半年过剩的镍铁资源原本以厂内库存形式存在，但近期企业开始向外销售该部分镍铁资源，供应量增加会对市场镍价形成冲击；二是全球纯镍正在从短缺转向过剩，虽然三季度三元前驱体的需求快速恢复，但硫酸镍自产线及中间品原料仍可满足当前需求。此外，下半年不锈钢需求恢复缓慢，很难出现较高增速，即便需求有所恢复，供应端也可快速释放补充需求，下半年原生镍仍将呈现过剩局面。”

由于镍是工业生产中重要的有色金属原料之一，即便镍价下半年不具备继续上涨的空间，但当前畸高的价格还是让很多研究者感到担忧。7月21日，中国工程院院士吴锋在世界动力电池大会上表示，“正极材料已从原来的低镍走向高镍，但因镍价上涨太快，迫使我们的研究方向只能从高镍转向无镍的路线。”

“随着镍冶炼工艺技术不断提升，以及印尼投资项目的产能不断释放，未来下游企业将有更多的选择。在镍价波动剧烈的时候，将矿产资源握在自己手里是镍冶炼企业优先考虑的方向。同时，还要建立多元化的产品路线，这也是镍冶炼企业规避风险的一种选择。”白琼如是说。

二季度公募基金销售升温 银行仍是销售主力

本报记者 彭 妍

二季度，A股市场逐步回暖，基金销售市场随之升温，银行代销基金的活跃度也有所提升。一方面，部分基金由于业绩表现亮眼，成为投资者申购的“抢手货”；另一方面，部分银行推出基金申购费率一折优惠活动，也吸引了大量投资者的参与。

中国证券投资基金业协会（以下简称“中基协”）近日披露的2022年二季度基金销售机构公募基金销售保有规模数据显示，在基金代销队伍中，银行的头部效应凸显。

银行基金销售情况平稳

近期，部分银行推出基金定投享受费率1折的优惠。例如，建设银行官网公布的消息显示，2022年6月17日起至12月31日（截至当日法定交易时间），投资者通过该行手机银行和个人网银定投部分代销基金产品享有费率优惠，折扣普遍达到1折。

“今年上半年，受A股市场行情低迷的影响，基金销售比较困难。不过，随着市场回暖，基金发行市场和代销市场都有所回暖。”一家银行的理财经理告诉记者，“投资基金适合长期配置，只有把投资期限放长，才能获得可观的收益。目前是进行基金定投的较好时机。”

“尽管当前基金没有像以前那样热卖，不过近期来咨询和购买基金的客户比4月份、5月份多一些。部分基金由于业绩表现亮眼，吸引了不少新老客户买入。”一家股份制银行的理财经理介绍称。

“近两个月市场行情不错，自己有一些闲置资金，已通过定投方式加仓部分基金产品，以降低持仓成本。”也有不少投资者对《证券日报》记者表示。

目前，公募基金2022年二季报已披露完毕。数据显示，截至二季度末，公募基金资产规模达26.66万亿元，较上季度环比上涨6.71%。除另类投资基金外，各类型基金规模均有所上涨。其中，债券型基金较上季度环比上涨9.89%，股票型与混合型基金规模较上季度分别上涨8.41%和3.69%。

作为中间业务的一类，基金代销业务为银行贡献了可观的非息收入。《证券日报》记者对银行2021年年报梳理后发现，尽管部分银行2021年基金销量略有下降，但基金代销收入依然是银行财富管理手续费收入的中坚力量。从保有量方面来看，银行稳居基金代销渠道的“C位”。例如，工行、招行2021年基金销量虽然略有下降，但均超过6000亿元，且代销基金的保有量在业内处于领先地位。农行2021年基金销量为3444.48亿元，同比增长233.65亿元。

银行仍是基金代销核心渠道

7月27日，中基协公布2022年二季度销售机构的公募基金销售保有量规模前100强名单，其中包括51家券商、26家银行、21家独立基金销售机构和2家保险及代理机构。数据显示，截至二季度末，各类型基金销售机构的保有规模逐步上涨。其中，银行渠道今年二季度股票+混合公募基金保有规模、非货币市场公募基金保有规模分别为34745亿元、42058亿元，分别环比增长7.01%、9.39%。

从银行排名情况来看，股票+混合公募基金保有规模的前三名分别为招商银行、工商银行、建设银行；非货币市场公募基金保有规模的前两名与前者相同，第三名为中国银行。其中，招商银行以8597亿元的非货币基金保有规模和7095亿元的股票+混合公募基金保有规模位列第一。工商银行非货币基金保有规模5659亿元，股混基金保有规模5070亿元，位列第二。股票+混合公募基金保有规模超千亿元的银行有11家，建设银行、中国银行、交通银行、农业银行、浦发银行、民生银行也跻身其中。在非货币基金保有规模前十中，银行共占据6个席位，保有规模超千亿元的银行共有12家。

香港中睿基金首席经济学家徐阳对《证券日报》记者表示，二季度基金销售保有规模增长，与当季市场整体回暖有关，市场情绪好了，带动了保有量提升。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者表示，银行在基金代销领域占有比较稳定的份额，依然拥有良好信誉，其线下网点渠道拥有一定的客源，拥有传统流量，所以在基金销售方面更有说服力。

谈及未来基金代销市场的格局变化，盘和林认为，一方面，券商在基金代销领域话语权在上升。另一方面，拥有线上入口的金融机构占据更多用户流量，通过在线入口导入用户的方式，会进一步增强其基金代销业务；一些金融机构也会和互联网巨头合作，通过嵌入方式来增加自身基金的销量。

本版主编 袁 元 责 编 汪世军 制 作 曹秉琛
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785