

聚焦银行业发展新动向

# 上市银行年度分红大戏今日开演 37家公司要发4884亿元现金“红包”

■本报记者 吕东

5月13日,江阴银行开始派发现金分红,由此拉开A股上市银行2020年度现金分红的帷幕。

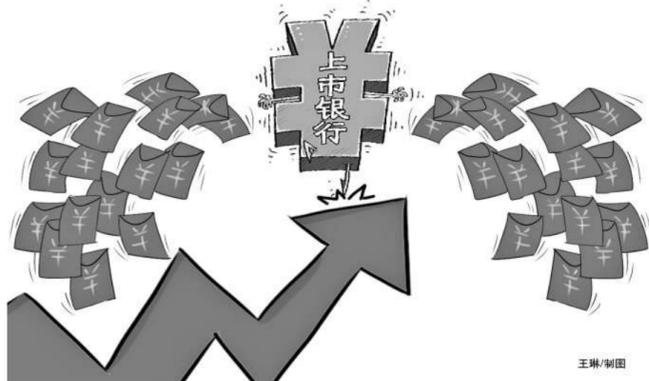
近年来,上市银行在业绩稳定增长的同时,不断加大现金分红力度。尽管2020年度受到突发疫情影响,但A股上市银行仍推出了大规模分红方案,合计派发现金分红近4900亿元(税前,下同),仅六大国有银行的现金分红总额就超过3400亿元。

对外经济贸易大学金融学院贺炎林教授在接受《证券日报》记者采访时表示,上市银行坚持以现金分红的方式进行年度利润分配,有助于提升投资者的认可度和参与度,进而提升上市银行市值。上市银行进行持续稳定的现金分红,为投资者带来可观的投资回报,有利于投资者树立价值投资理念。

## 37家上市银行拟现金分红 逾半数现金分红比例超30%

2020年,上市银行在整体经营保持稳定的同时,积极推出分红方案以回馈投资者。在分红方式上,上市银行愈发重视现金分红。在38家A股上市银行中,除郑州银行外,其余37家均采取了以真金白银的分红方式回馈股东。

《证券日报》记者对各家上市银行披露的利润分配方案统计后发现,37家上市银行2020年度现金分红总额达



王琳/制图

4884.19亿元,与2019年度的现金分红总额基本持平。六家国有大行作为上市银行的“领头羊”,现金分红额也遥遥领先于其他银行。六大国有银行2020年度现金分红额合计3418.87亿元,再创历史新高。

在各家银行中,工商银行2020年度现金分红额达948.04亿元,是所有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额也均超过500亿元,分别为815.04亿元、647.82亿元和579.94亿元,排名上市银行2020年度现金分红的第二至第四名。邮储银行、交通银行现金分红额分别为235.41亿元、192.62亿元,排名招商银行之后,位列上市银行现金分红榜的第六和第七位。

在所有上市银行中,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,将合计派发现金红利316.01亿元。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,上市银行多年来采用现金方式分红,分红力度与业绩增长基本保持同步,是履行金融机构社会责任的一种具体表现。

虽然各家上市银行现金分红额有所不同,但利润分配政策普遍保持了连续性和稳定性。其中,有21家上市银行的现金分红比例不低于30%。

不过,部分银行为了应对复杂的外部经营环境和资本补充压力,考虑到股东投

资回报与可持续发展的平衡问题,对现金分红有所压缩,导致现金分红比例尚未达到30%。这类银行普遍表示,主要是综合考虑国内外复杂的经济金融形势和顺应资本监管趋严的形势,适当留存利润作为内源资本,这也有利于加快自身战略转型、提高抗风险能力,推动银行持续健康发展,维护股东长远利益。

贺炎林也认为,分红方案的选择是为了实现上市公司发展目标。除了要为股东提供回报外,也要兼顾上市银行的长远发展。

## 33家银行分红方案 尚需股东大会审议

由于每家上市银行的分红进度不同,在董事会审议后还将提交股东大会进行审议,并在发布分红实施公告后一周内进行分红,因此,各家银行现金分红的到账日期也会有快有慢。根据2019年度的分红进度,预计全部上市银行2020年度现金分红可在7月份发放完毕。

《证券日报》记者对各家银行披露的分红信息统计后发现,A股上市银行2020年度分红自本周起开始实施,5月13日、5月14日江阴银行、平安银行将先后发放现金分红。此外,还有3家银行2020年度利润分配方案已获股东大会审议通过,尚需股东大会审议。因此,预计上市银行现金分红到账日期将主要集中在6月和7月份。

# 银行热推挂钩股票指数结构性存款产品 最高年化收益率可超8%

■本报记者 彭妍

近期,在银行理财产品市场上,不少挂钩股票指数的结构性存款产品开始被部分银行热推。此类产品为保本浮动收益的结构性产品,预期最低年化收益率大多不足1%,预期最高年化收益率可超过8%。

银行业内人士指出,尽管部分银行推出的结构性存款产品预期的最高年化收益率比较“吸睛”,但在现实中并不容易实现。因为结构性存款产品的设计条款较复杂,不同产品达到最高年化收益率的概率不同,投资者要根据具体的收益规则及市场变化情况进行甄别和选择。

## 挂钩股票指数 新型结构性存款产品走俏

在近期部分银行热推的挂钩股票指数的结构性存款产品中,以看涨型产品居多,预期最低收益率大多低于1%,预期最高收益率往往在5%-9%之间。

在一家股份制银行的手机银行上,《证券日报》记者看到三款挂钩中证500指数的结构性存款产品,投资期限分别为94天和153天,5万元起投。其中一款产品预计到期年化收益率为1.45%或3.02%或4.07%;另两款产品预计到期年化收益率分别为“1.2%-8.57%”和“1.2%-8.22%”。

不仅如此,部分城商行近期也在大力发行挂钩股票指数类结构性存款产品。在宁波银行手机银行上,记者发现目前有

四款结构性存款产品,主要是挂钩股票和汇率。其中,挂钩股票的两款结构性存款产品投资期限均为363天,5万元起购,预计年化收益率均为“0.5%或6.45%”,且分别注明“8点半抢”和“9点抢”。

据了解,上述挂钩股票的结构性存款产品属于看涨自动赎回型产品。《证券日报》记者查看产品说明书发现,在该产品成立时观察中证500指数价格,每个月设定一个观察日,只要在观察日高于或等于起始价格时,产品将自动终止,本金及收益将以高档收益提前兑付;如果指数低于起始价格,继续持有等待下一个观察日,直至产品终结。若指数一直低于起始价格,则以低档收益兑付。

“上述产品最近卖得火爆,发行半分钟即告售罄,很多老年人也在购买,我们银行员工也买了不少。”据宁波银行客户经理表示,收益通常都能按照高收益率兑付。之前已经兑付的多期产品都是按照高收益率兑付的,最短的20天左右即兑付,最长的在70天左右兑付。

《证券日报》记者采访了部分银行的理财经理,他们普遍表示:“目前在售的挂钩中证500指数的结构性存款产品,大概率可以达到最高收益。”

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,银行之所以热推挂钩中证500指数的结构性存款产品,主要是因中证500指数比上证50、沪深300等指数的股票覆盖面更广,对A股中的从大盘股到中小盘股的市场表现反映得更为全面,与当前顺

周期板块良好表现更加匹配,短期上涨幅度可能会更大,相应产品获得更高收益率的概率也会更高。

## 结构性产品有风险 理解收益规则很重要

银行业内人士表示,尽管有银行发行的挂钩股票指数的结构性存款产品可实现最高年化收益率,但不同产品达到预期最高收益率的概率不同,能否实现还要看具体的收益规则及市场变化情况。

《证券日报》记者发现,部分银行结构性存款产品在收益规则方面设置了区间,如果股票指数的涨幅远远超过产品当时设定的区间价格,按照结构性产品设置的规则,只能按照最低年化收益率标准来兑付。

以上述预期年化收益率“1.2%-8.57%”的结构性存款产品为例,这是一款期限为94天,挂钩中证500指数的看涨型结构性存款产品。该产品规定了两个障碍价格,障碍价格1是期初价格的95%,障碍价格2是期初价格的110%。若期末价格低于或等于期初价格的95%,且观察期间中证500指数定盘价格低于和等于期初价格的110%,那么潜在年化收益率仅为1.2%。

要想获得“1.2%-8.57%”之间的年化收益率,除了观察期间中证500指数定盘价格低于和等于期初价格的110%的情况外,期末价格还要高于期初价格的95%。此外,只要观察期间任意一日中证500指数定盘价格高于期初价格的110%,投资

者获得的年化收益率将为2.68%。

“预期最高收益率超过8%”,看上去很诱人,但获得最高年化收益率的可能性有多大呢?

对此,有银行业人士表示,由于结构性产品收益结构设计复杂,实际收益波动幅度往往较大,产品能否达到预期的最高年化收益率,还要看每项产品设计的规则。

一家股份制银行的理财经理表示,挂钩黄金的结构性存款产品收益比较稳定;挂钩股票指数的结构性存款产品波动较大,收益率难以保证,可预期性较差。该理财经理建议投资者,要想获得预期最高年化收益率,一要对产品挂钩的衍生品具有足够的研判能力;二要弄清楚结构性存款产品的收益结构是如何设计的。

陶金对《证券日报》记者表示,挂钩股票指数的结构性存款产品,与传统的固收类银行理财产品有着明显区别,在打破刚兑、向净值化转型的背景下,此类产品的风险相对更大。产品若与股指进行紧密挂钩,在当前股市行情下很难获得最高收益,也难以保证绝对收益的实现。购买此类产品的投资者,既要具备相关股票投资经验,也要对权益市场有独立自主的判断,避免稀里糊涂地造成投资损失。

根据融360大数据研究院监测的数据,2021年4月份到期的银行结构性存款产品共有2337只,其中人民币结构性存款产品2298只。截至目前,已有696只同时披露了预期最高年化收益率和到期年化收益率。其中,有544只达到预期最高年化收益率,占比78.16%。

# 2家银行年内获批成立资金营运中心 现已有23家银行持证上岗

■本报记者 张张伟 见习记者 余俊毅

自2018年监管部门发文整顿关于银行异地设立专门经营部门的问题后,非持牌银行异地营运机构及部门相继撤离北京、上海等一线城市。随后,很多中小银行陆续申请在主要城市设立资金营运中心。

银保监会日前表示,同意招商银行资金营运中心筹建。之前的今年3月份,农业银行也获批成立了资金营运中心。《证券日报》记者进一步统计后发现,截至目前,全国共有23家商业银行的资金业务专营机构获批独立持牌经营,其中以中小银行居多。

## 23家商业银行 获批异地资金营运

据5月11日银保监会官方信息,招商银行资金营运中心获批筹建,将自批复之日起6个月内完成筹建工作。招商银行资金营运中心在筹建期间,接受上海银保监会的监督指导;筹建工作完成后,按照

有关规定和程序提出开业申请。

资金业务专营机构的前身通常是银行总行的金融市场部、资金交易部等,其负责人也都来自之前的金融市场部,主要业务范围涵盖本外币债券交易销售、本外币同业拆借、同业存放、票据贴现与转贴现、外汇及衍生品交易及代客买卖、贵金属代理交易及实物买卖、租借等。

《证券日报》记者注意到,除招商银行最新获批外,银保监会还在今年3月24日批复同意农业银行合并上海管理部和金融市场部上海分部,整体改制为分行级专营机构,成立名称为“中国农业银行资金营运中心”的机构。该资金营运中心的业务范围为债券买卖、代理及自营贵金属业务、金融衍生品业务。

记者了解到,在2018年年初,原银保监会曾发布《关于进一步深化整治银行业市场乱象的通知》,将“未经批准设立分支机构、网点,包括异地事业部、业务部、管理部、代表处、办事处、业务中心、客户中心、经营团队等,并从事业务活动”的行为列入当年整治银行业市场乱象的工作重

点。此后,在上海等地异地经营的各中小银行金融市场部门纷纷撤出,转而寻求在总行所在地、所在省的省会城市或在上海设立资金营运中心。

《证券日报》记者对银保监会金融许可信息系统查询后发现,自2004年兴业银行成为首家持牌资金业务专营机构以来,到今年获批的农业银行和招商银行,截至目前全国共有23家商业银行的资金业务专营机构获批独立持牌经营。持牌主体名称以“资金营运中心”或“资金运营中心”为主,也有的冠以“同业业务中心”“金融市场中心”的名称。其中,由中小银行设立的资金业务专营机构达19家,包括16家城商行、3家农商行;股份制中,此前只有兴业银行、平安银行两家获批。

## 银行资金营运中心 选址偏爱上海

银行在异地设立独立化资金营运机构,对监管将产生新的挑战。兴业银行首席经济学家鲁政委认为,银行在异地设立

机构,需要一套有效的沟通系统来运转。银行面临的监管压力也不小,异地持牌金融机构必须面临多地多头监管,相关信息的报送要求也不同。

各家银行在资金营运中心的选址上都比较偏爱上海。记者对相关信息梳理后发现,在已获得相关金融许可证的银行中,农业银行、招商银行、兴业银行、平安银行、宁波银行、南京银行、江苏银行、杭州银行、宁波通商银行、浙江泰隆商业银行均选择了将相关机构设置在上海地区。究其原因,上海作为国际金融中心,又设有众多资本市场的要素机构,自然对不少商业银行形成了较大吸引力。

中小银行为何对设立独立运营的资金营运中心情有独钟?一位银行业内人士对记者表示,主要是为了更好地提升经营效率。独立持牌的资金营运中心,在总行授权下,可以更灵活地开发新的金融产品,试新的金融市场业务,有利于激发银行创新活力,增强市场敏感性和流动性;同时,也能提高银行管理效率,提升市场响应速度与竞争能力。

# 今年“跳槽季”大不同 证券从业人员净流入 开百万元年薪招投行人才仍很普遍

■本报记者 周尚任

今年以来,证券业用优异的经营业绩展现了行业发展的韧性,也吸引大量人才奔赴而来,在传统的“跳槽季”展现出不一样的风貌。

与往年的高离职率不同,今年的“跳槽季”证券业总体呈现人员净流入的特征,“行业发展向好”成为众多从业人员坚守下来的主要原因。

与此同时,在证券业追求高质量发展、业内并购重组有望加速的背景下,券商高管在今年的变动更加频繁,从侧面反映出券商在业务布局、转型升级方面做出的新举动。

## 中金公司 年内增员421人

在证券业,每年的4-5月份都是典型的“跳槽季”。在近年来的“跳槽季”期间,证券业均呈现从业人员净流出态势。但这一趋势在今年却出现了逆转。

近期,《证券日报》记者对证券业从业人员相关数据梳理后发现,今年以来,129家证券公司的从业人员总数为33.39万人,较2020年年末增加649人。其中,受投行业务爆发式增长的影响,券商人员流入幅度最大的业务线为保荐代表人,增幅达9.2%。

从券商细分业务类型来看,今年以来,一般证券业务、投资顾问、保荐代表人等三类业务的从业者人数全部增长。其中,券商保代人数为6918人,增幅9.2%;投资顾问人数为6.29万人,增幅3.2%;一般证券业务人数19.57万人,增幅0.42%。

从各家券商从业人员总数来看,从业人员数量超过万人的券商有4家,分别是国信证券(1.11万人)、广发证券(1.1万人)、国泰君安(1.09万人)、中信证券(1.07万人)。今年以来,已有14家券商从业人员增长数量超过百人。其中,中金公司从业人数数量增长最多,达421人;其次是中信证券,增加228人;招商证券位列第三,增加185人。

与此同时,减员的券商也不在少数。今年以来,有54家券商呈现减员情况。其中,方正证券从业人员减少209人,国开证券减少193人,申万宏源证券减少178人。但券商减员的诱因大不相同,据《证券日报》记者了解,当前不少券商正在加速优化资产管理业务结构。去年以来,券商开始大批新设资管子公司,对券商从业人员的数量形成一定的分化。德邦证券资管、天风证券资管已在今年相继开业,中信证券、中金公司、中信建投、华创证券等4家券商今年也拟设立资管子公司。

另外,证券业的整体增员也离不开新成员的助力。2020年,已有金圆统一证券、摩根大通中国、甬兴证券、甬兴资管等新成员加入证券业。今年4月份,证监会接收法国巴黎银行的证券公司设立审批材料。

## 券商谋发展 聚焦三大发力点

今年以来,伴随行业景气度上升,各家券商开始广撒“英雄帖”招贤纳士。据《证券日报》记者不完全统计,今年以来,包括中金公司、中国银河、国金证券、中信建投、申万宏源证券、招商证券在内,已有多家券商在积极招纳人才,招聘岗位涉及投行、投资交易、研究分析、运营、风险合规等热门业务线。

与此同时,券商也不忘记“校招”的招聘路径。2022年度的校园招聘已拉开帷幕,国信证券、国泰君安等头部券商均为校园精英准备了招聘专场。在一些券商实习岗位上,不少券商透露,表现优异者可直接发放offer。

“科技、人才、资本”已成为证券业的三大重点发力方向。

据《证券日报》了解,目前券商特别重视对新人的培养,会为新人制定培训计划,通过对优秀学生的预先识别、选拔以及全方位培育,进入公司后备人才梯队,打造未来业务骨干及职场精英。

中信改革发展研究基金会研究员赵亚贇在接受《证券日报》记者采访时表示:“证券公司与其他金融机构不同,去年以来,由于股市交投活跃,有大量新客户、新资金入市,券商业绩不断向好,证券业变得非常有吸引力。随着券商业务规模的不断扩大,不少证券公司存在人手不足现象,对人才的需求缺口很大。”

## 百万元年薪 招投行人才

全面推行注册制后,具备成熟投行团队、投行项目储备丰富、研究定价和机构销售能力突出的券商,将迎来新的盈利增长点。

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:“2020年和2021年,我国实施证券保荐制度已有17年,当时首批保代名单中共有609人入选;发展至2019年,保代人数仅有3810人;到2020年年末,127家券商的保代人数已达6335人,较2019年年末增加2525人,增幅达66.27%;今年以来,券商保代人数已达6918人,增幅为9.2%。”

《证券日报》记者对相关数据统计后发现,从2004年到2021年,我国实施证券保荐制度已有17年,当时首批保代名单中共有609人入选;发展至2019年,保代人数仅有3810人;到2020年年末,127家券商的保代人数已达6335人,较2019年年末增加2525人,增幅达66.27%;今年以来,券商保代人数已达6918人,增幅为9.2%。

截至目前,已有20家券商的保代人数超过百人。其中,中信证券的保代人数最多,为440人;中信建投紧随其后,共有412名保代;中金公司、海通证券、华泰联合证券、民生证券、国泰君安、国信证券、国金证券等7家券商的保代人数也均超过200人。今年以来,中信证券新增75名保代,国元证券、中金公司、中信建投分别新增55名、47名、45名保代。

券商保代人数的大幅增长,主要是受去年证监会对《证券发行上市保荐业务管理办法》(以下简称《保荐办法》)进行修订的影响。在《保荐办法》中,个人申请保代资格时担任过项目协办人及通过保代考试两项重要条件均被取消,替代为“非准入型的水平评价测试”。

宝新金融首席经济专家郑磊博士在接受《证券日报》记者采访时表示:“券商保代人数的爆发式增长,也与全面推行注册制密切相关。同时,科创板、债券市场的蓬勃发展也都需要投行人才。此外,投行这个‘金领’职业本身就自带光环,伴之以高薪酬会更加吸引人才的流入。”

对于备受关注的券商投行薪酬体系,一家券商的投行人士向《证券日报》记者透露,“对于投行人员的薪酬,每家券商都有一套稳定的薪酬体系,投行业务的增长通常会体现在绩效提成上。”

虽然保代准入门槛在逐步降低,曾经的“金领”光环也在逐渐褪色,但在投行业务大规模增长的背景下,券商仍愿意重金招揽投行方面的人才。《证券日报》记者在相关互联网猎头平台上看到,为招聘投行业务人才而开出百万元年薪的券商并不在少数。由此可见,在注册制全面推进的背景下,对于准备跨入“大投行”时代的券商来说,保荐代表人仍是必不可少的储备人才。