

上市公司分红榜

上市15年拟累计分红6688亿元 中国银行不忘初心回报股东

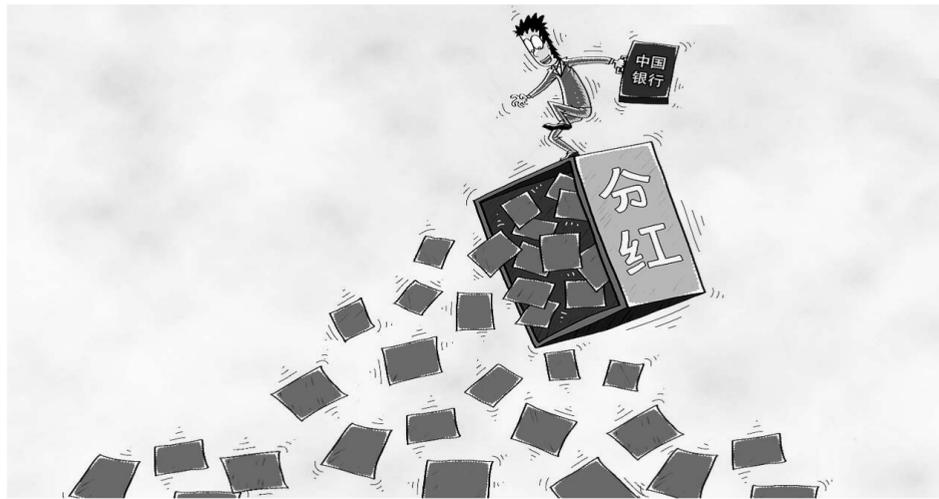
本报记者 赵学毅

查询“上市公司分红榜”，《证券日报》记者发现，中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）拟现金分红579.94亿元，位居榜单前列。

中国银行成立于1912年，是中国持续经营时间最长的银行。2006年6月份、7月份，中国银行先后在香港联合交易所和上海证券交易所成功挂牌上市，成为国内首家A+H股公司上市的中国商业银行。2021年是中国银行两地上市十五周年。15年来，中国银行在挑战中变革求新，在机遇中创新突破，在增长中追求卓越，实现了经营发展的历史性跨越，是新兴经济体中首家并连续10年入选的全球系统重要性银行，国际地位、竞争能力、综合实力跻身全球大型银行前列。

上市以来，中国银行始终高度重视投资者利益的保护和实现，通过稳健的业绩增长、持续稳定的现金分红持续回报股东。自2006年度起，每年均为股东派发丰厚的年度现金分红，2020年分红实施后，15次将累计向普通股股东分派股息6688.15亿元人民币，远超IPO和再融资募集资金总额，现金分红比例始终保持在30%以上。股息收益率位居A股上市公司前列。以2020年12月末股价水平计，A股股息收益率为6.01%，H股股息收益率为7.90%，远高于同期定期存款利率和现金类理财产品收益率。曾多次荣获业内权威机构颁布的现金分红、公司治理、投资者关系、信息披露及上市公司价值相关重要奖项。

以明晰完善的制度机制有力保障稳定的分红派息。中国银行充分考虑对股东的回报，同时兼顾自身的长远利益，全体股东的整体利益及银行的可持续发展，并在制度层面加以规范。上市后数度修订公司章程，规定利润分配政策保持连续性和稳定性，以及利润分配原则、政策及调整的程序、利润分配方



案的审议等事宜。优先采用现金分红的利润分配方式，并保证现金分红比例不低于一定水平。股东大会审议批准股东回报规划，明确了股东回报的基本原则、规划及制定、执行和调整的决策及监督机制。通过科学完备的制度机制，确保本行利润分配的制定程序合规、透明，决策程序完备，分红标准和比例明确、清晰，独立董事充分发表意见，中小股东的合法权益得到充分保护。

院决策部署，聚焦主责主业，克服多重压力和困难，经营业绩稳中有进，实现税后利润2.051亿元。在多家全球知名银行因疫情影响宣布取消派息的情况下，中国银行坚定大行担当，坚持以高额现金分红回报股东，普通股及优先股派息金额总计高达640亿元人民币。

以服务股东的不变初心倾力实现高效的分红派息。派息事宜涉及每位股东的切身利益，监管机构、股东和媒体广泛关注。随着在沪港两地上市以及发行境内外优先股等资本工具，分红派息工作对象更加广泛、币种更加多元、流程更加复杂。中国银行高度重视、周密部署，确保每个步骤和环节及时、准确、合规、高效完成，圆满完成历年历次普通股及优先股派息工作。不论是日常的股东身份认证、税项申报缴纳，还是个别境外股东的股息退税，都依法依规、一丝不苟地妥善处理，兑现“零差错”的分红派息服务，切实保障股

央行稳步深化汇率市场化改革 未来人民币汇率双向波动将成常态

本报记者 刘琪

日前，国务院金融稳定发展委员会召开第五十一次会议，研究部署下一阶段金融领域重点工作。会议提出，“进一步推动利率汇率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定”。

实际上，推进汇率市场化改革一直是中国人民银行（下称“央行”）的重点工作之一。央行在《2021年第一季度货币政策报告》中表示，将“稳步深化人民币汇率市场化改革，完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，增强人民币汇率弹性，发挥汇率调节宏观经济和国际收支自动稳定器作用”。

对于如何进一步推动汇率市场化改革，中国银行研究院高级研究员王有鑫在接受《证券日报》记者采访时表示，随着中国经济全球比重上升和金融市场开放程度加大，人民币将越来越多地进入全球主权财富管理机构和投资者的资产负债表，人民币汇率的短期波动性将增大，因此，应提高容忍度和适应性。

“应择机进一步加大市场决定汇率的力度，增强人民币汇率双向波动弹性，提供更多风险对冲工具，满足风险规避需求。”王有鑫称，同时强化市场预期引导，丰富跨境资本流动和汇率管理工具箱，保留极端情境下的汇率管理手段，减少汇率超调和顺周期行为的发生。

从人民币汇率走势来看，中国外汇交易中心数据显示，5月21日，人民币对美元中间价调升164个基点，报6.4300。而在今年首个交易日（1月4日），人民币对美元中间价报6.5408。截至5月21日，今年以来人民币对美元中间价的最低点是3月31日的6.5713，最高点是5月11日的6.4254。

在3月底的低点后，4月份以来人民币汇率波动走强。王有鑫表示，从

外部因素看，美国继续宽松货币政策，推出一轮又一轮的财政刺激政策，防疫力度有所松动，就业、失业率等指标不及预期，美元指数再次回落至90左右，导致人民币被动走强。从内部因素看，国内经济复苏持续加快，出口贸易保持高速增长，贸易顺差规模较大，跨境资本持续净流入，4月份外储储备较前一月增长0.9%，为人民币汇率提供了坚实的支撑因素。

央行副行长刘国强5月23日在就人民币汇率问题答记者问时谈到，今年以来，人民币汇率有升有贬，双向波动，在合理均衡水平上保持了基本稳定。目前，我国外汇市场自主平衡，人民币汇率由市场决定，汇率预期平稳。未来人民币汇率的走势将继续取决于市场供求和国际金融市场变化，双向波动成为常态。

“人民银行完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，这一制度在当前和未来一段时期都是适合中国的汇率制度安排。”刘国强指出，“人民银行将注重预期引导，发挥汇率调节宏观经济和国际收支自动稳定器作用，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。”

对于今年后期人民币汇率的走势，王有鑫认为，目前人民币汇率双向波动特征愈加明显，升值周期转换为常态。下半年支撑人民币汇率的国内积极因素将继续发挥作用，但外部市场的不确定性将导致人民币更多呈现双向波动、宽幅震荡的特点。

一方面，全球经济复苏加快，中国和主要经济体在经济复苏方面的差异将逐渐收敛，对人民币汇率的支撑作用可能会有所减弱；另一方面，随着美国经济复苏加快，美联储可能会在今年四季度缩减资产购买计划，美债收益率可能会继续抬升，美元指数将触底反弹，国际金融市场将迎来新一轮冲击，人民币波动性将明显增大。

年内公司债发行规模超万亿元 证监系统促债市高质量发展

本报记者 吴晓璐

5月21日，国务院金融稳定发展委员会（以下简称“金融委”）召开第五十一次会议，会议提出，加快资本市场改革，推动债券市场高质量发展。

据梳理，截至5月23日，今年以来，证监会和沪深交易所发布公司债券相关规则及配套业务指引累计达24件（含征求意见稿），从发行、审核、交易、信披、投资者适当性等多方面完善公司债券市场，推动交易所债券市场高质量发展。

市场人士认为，推动债券市场高质量发展，需要在强调市场化运作的同时，强调扩容不代表放任风险。交易所债市可以从品种创新、完善风险管理体系、强化信披、明确中介机构责任等方面入手。

年内债市呈现四大特点

《证券日报》记者据Wind资讯数据整理，截至5月23日，今年以来，公司债发行1490只，同比增9.16%，发行规模1.26万亿元，同比下降3.09%。

从时间上来看，自5月份以来，公司债发行规模骤降。而今年1月份至4月份，公司债发行规模均在千亿元以上，分别为3351.11亿元、1151.06亿元、3951.58亿元和3684.02亿元。5月份以来至5月23日，公司债发行规模则为462.99亿元。

“2021年债券市场特点体现为发债集中于高等级主体、短久期债券增多、取消发行增多和到期压力显著等四个方面。”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，首先，公开发行公司债券实施注册制后，企业通过公司债融资更为便利，但今年以来发行主体主要集中在高等级民企、上市央企和国企；其次，市场短期限债券供给增加，主要是因为投资者对短久期流动性更好的品种需求增加；第三，国企信用风险事件也导致大规模取消发行，净融资缺口增加，市场供需失衡，因此也导致今年公司债发行规模有所降低；最后，今年偿债规模显著增加。去年低利率的市场环境下，叠加疫情期间企业补充流动性的需求有所增长，债券发行大规模放量，因此2020年债券发行高峰转变成了2021年的偿债压力。

“今年以来，债券市场呈现愈加明显的分化特征，其中主要体现在评级

分化与区域分化。高评级和低评级发行人分化明显，低评级发行人融资难度加大；江浙沪区域优势更加突出。”

财达证券总经理助理胡恒松对《证券日报》记者表示，对于今年公司债发行规模下降，胡恒松认为有四个方面原因，第一，2020年末至今，高评级发行人违约增多，且国企违约影响范围较大，影响了投资者信心；第二，交易所发布城投新政，且新指引对发行备案过程更加严格，对私募债市场、区县城投债、低资质主体影响较大；第三，资管新规临近到期，相关不确定性增加；第四，今年我国经济复苏较好，监管上采取“逆经济周期调节”，适当压缩规模比较正常。

监管持续优化完善制度

去年11月21日，金融委第四十三次会议就提出，深化债券市场改革，建立健全市场制度，完善市场结构，丰富产品服务。2020年12月28日，中国人民银行会同国家发改委、中国证监会制定了《公司信用类债券信息披露管理办法》，完善公司信用类债券信息披露制度。

今年以来，证监系统持续完善交易所债市制度。最近的是5月19日，沪深交易所分别就《公司债券发行上市审核规则》《公司债券上市规则》等4项规则向社会公开征求意见。

谈及如何进一步推动交易所债券市场高质量发展，明明认为，需要从创新品种，完善风险管理体系，强化信披，明确中介机构责任以及将公司债与公司信用、管理层个人信用相挂钩等方面入手。

“当前我国债务融资工具中，在产品设计方面各类品种并不存在根本区别，在此情况下，唯有通过产品创新，丰富固定收益产品体系，交易所债券市场才能走出一条特色发展之路。”明明认为，除了创新产品之外，首先，建立完善的风险管理制十分必要，如建立风险防范、揭示、处置的风险管理制度体系；其次，注册制的核心是信息披露，因此应强化发行人的信息披露义务，另外，需要完善和明确各中介机构的责任；最后，可以将公司债与公司信用和管理层个人信用相挂钩。

“银行间市场先后推出了权益出资型票据、乡村振兴票据和可持续发展挂钩债券等。”胡恒松认为，交易所市场也可推出对应的创新产品。



主持人于南：5月22日，在中国证券业协会第七次会员大会上，易会满强调，证券行业要准确把握行业高质量发展的本质内涵，正确处理行业高质量发展的若干关系。其中在贯彻落实新发展理念方面要求，“发挥好投资银行的市场和价格导向作用，服务构建绿色低碳循环发展经济体系”“进一步发挥财富管理作用，助力增强广大投资者的获得感，共享经济发展成果”“积极履行社会责任，加强投资者保护，确保金融安全和有效防范风险”。今日本报就此展开解读。

证券行业高质量发展施工图更清晰 对投资者保护力度进一步增强

本报记者 侯捷宁 见习记者 杨浩

证监会主席易会满日前在中国证券业协会第七次会员大会上对证券行业高质量发展做出部署，其中提到“积极履行社会责任，加强投资者保护，确保金融安全和有效防范风险”。

“今年以来，在投资者保护方面，监管部门做了非常多的工作，比如加大对违法违规行为的处罚力度，加大多元化退市，以及持续开展投资者各项教育活动，不断改进提升资本市场的环境，成效显著。”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。粤开证券研究院首席策略分析师陈梦洁对《证券日报》记者表示，易会满主席此番表态，重申了对违规行为“零容忍”，对投资者的保护力度将进一步增强，重点确保金融安全和有效防范风险，将成为监管重点发力方向。

“我国资本市场正处在改革全面深化阶段，严格的市场监管、规范的信息披露、完善的投资者保护机制，是证券行业稳定发展的前提和基础，也是深化资本市场改革的必要条件。”陈梦洁说。

陈梦洁同时表示，在确保金融安全和有效防范风险方面，金融安全不

仅关系到行业的发展，还是事关国家安全和发展的重大课题。合规经营始终是证券公司生存发展不可逾越的底线，风控能力是证券公司把握好风险和收益平衡，确保长期健康发展的根本抓手。

对于投资者保护，投资者最有发言权。投资股市8年的陈泽（化名）告诉《证券日报》记者，“我能明显感觉到近些年来资本市场对投资者保护工作更加重视了，2019年证监会还宣布设立了‘5·15全国投资者保护宣传日’，随着投资者保护相关法律不断完善，以及监管部门对违法违规行为重拳出击，资本市场高质量发展和投资者保

护正迈上新台阶。”

谈及未来在投资者保护，确保金融安全和风险防范方面还需各方如何发力，陈梦洁表示，未来要完善资本市场投资者保护体系建设，引导投资者依法通过正当途径反应诉求，以及加强投资者教育等。

“在确保金融安全和有效防范风险方面，近年来，证券行业为打好防范化解重大金融风险攻坚战作出了积极贡献，整体呈现稳健发展势头。未来，还需要持续强化风控能力和合规意识，将风控指标不断优化，对重点领域风险做好提前谋划，防范化解。”陈梦洁建议。

财富管理市场空间巨大 证券行业大有可为

本报记者 昌校宇

5月22日，证监会主席易会满在中国证券业协会第七次会员大会上表示，证券行业作为市场的驱动者和价格的发现者，应当努力成为贯彻落实新发展理念的践行者和推动者，在构建新发展格局中找准定位、主动站位。举措之一便是“进一步发挥财富管理作用，助力增强广大投资者的获得感，共享经济发展成果。”

“上述讲话内容表明，构建新发展格局对资本市场和证券行业提出了新

的更高要求，充分体现了我国在向高质量发展、向创新模式转型、构建新发展格局的过程中，资本市场的重要性愈发凸显。”中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示，参考发达国家的发展经验，我国财富管理领域具有巨大的市场空间，进一步发挥证券行业财富管理作用此次被“点题”，显示财富管理领域未来将具备较好的政策发展环境，结合市场需求的不断提升，预计财富管理将成为证券行业的重要发力点。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时分析，“证券行业应该抓住财富管理业务的契机，提升公司治理，切实服务广大投资者。”

财富管理对资本市场和证券行业的重要性日益凸显。董忠云认为，证券行业加大力度发展财富管理业务，充分发挥财富管理作用，首先，能够更好地引导社会资本投向经济发展的重点领域，进一步提升资源配置效率，符合我国发展的迫切需要；其次，财富管理服务令广大投资者更好地分享经济发展成果，为投资者创造收益，助力我国

居民收入水平提升，进而有助于带动内需，助力经济内循环；第三，财富管理是我国证券行业未来核心竞争力的关键环节，证券行业目前正在加速向财富管理转型，广阔的财富管理市场将带来巨大的业务发展增量空间。

董忠云建议，证券行业应积极加快转型，在聚焦服务实体经济和国家战略、合规经营、守住金融风险底线的基础上，通过不断强化金融创新，增强对金融科技的运用，持续打造投研能力等来形成财富管理领域的核心竞争力。

上下游，协同持续培育和提升碳中和方面的专业服务能力。何南野认为，下一步监管层可以在券商年度综合评价中，加入碳达峰、碳中和和相关的评价指标，激发券商参与碳中和实践的积极性。

“引导投行发挥相应的脱碳政策机制安排，可以让资本市场更好地体现其服务功能，引导企业更加注重脱碳目标的实现。”刘向东说。

投行要引导企业更加注重脱碳目标

本报记者 孟珂

5月22日，证监会主席易会满在中国证券业协会第七次会员大会上强调，在实现“碳达峰碳中和30/60目标”的过程中，发挥好投资银行的市场和价格导向作用，服务构建绿色低碳循环发展经济体系。

对此，资深投行人士何南野对《证券日报》记者表示，面对碳达峰、碳中和目

标，证券机构发挥的作用，主要是借助资本市场的力量，鼓励并接纳更多碳中和达标的企业上市，给予这些企业政策扶持；二是限制碳中和未达标的上市企业开展资本运作，如股权再融资和发债等。

“通过这两种方式，可以约束企业承担社会责任，激励其做碳达峰、碳中和的先行者。”何南野说。