

国有六大行豪爽分红 3822 亿元回馈股东 股息率大幅跑赢银行理财收益率

■本报记者 吕东

根据国有六大行2021年年报披露的利润分配方案,6家银行2021年度推出的现金分红金额合计高达3821.93亿元(普通股税前,下同),较2020年度大幅增长11.81%,分红金额再创历史新高。

分红总额再创历史新高 工行派现过千亿元

作为金融“国家队”、商业银行的“领头羊”,国有六大行在积极落实国家战略,持续提升服务实体经济质效的同时,也在通过长期稳定的分红、引领价值投资上发挥着示范作用。

根据国有六大行对外披露的利润分配方案,上述银行2021年度的拟合计派发现金分红高达3821.93亿元,较2020年度3418.17亿元的分红金额大幅增长403.76亿元,增幅高达11.81%。

从国有六大行披露的具体分红数据看,六大行2021年度的分红金额均较2020年度出现不同程度的增长。其中,工商银行2021年度现金分红首次突破千亿元大关,达1045.34亿元。

此外,建行、农行、中行、交行和邮储银行2021年度的现金分红分别增至910.04亿元、723.76亿元、650.60亿元、263.63亿元和228.56亿元。在六大国有银行中,每股分红比例最高的为建设银行,该行2021年度拟每10股派现3.64元。

值得注意的是,在整体经营保持稳定的同时,国有六大行近年来的利润分配方案均采用了现金分红的方式,而没有选择送红股及资本公

积转增股本。国有六大行这些银行全部用现金回馈股东且现金分红比例全部维持在30%及以上,现金分红力度与业绩增长幅度基本保持同步。

“作为国有大行,其坚持以现金分红的方式进行年度利润分配,在2021年度依旧保持了30%的现金分红比例,符合相关政策要求。”招商证券银行业首席分析师廖志明在接受《证券日报》记者采访时表示,国有大行多年来长期推出稳定的现金分红方案,将给所有投资者特别是中小投资者稳定的收益回报,有利于投资者树立价值投资理念。

据记者了解,上述国有大行分红方案仍要取得各自股东大会批准后方可生效。根据上述上市银行披露的利润分配时间,国有大行均将于7月份方才开始派息。其中,工行、农行、邮储银行的A股股息将于7月12日支付。农行、中行的A股股息将于7月15日支付。建行则表示,其年度利润分配将以7月7日收市后登记的总股本为基数。

3家银行股息率“破7” 长期投资价值凸显

国有六大行2021年度分红总金额持续增加的同时,在作为衡量企业是否具有投资价值的重要指标之一的股息率上,国有大行同样表现亮眼。

在高分红的加持下,以截至去年年末收盘价计算,6家国有大行中,有半数银行股息率已经“破7”,其中,交行股息率高达7.70%,中行、农行的股息率分别为7.25%和7.03%,最低的邮储银行股息率达到4.85%。根据银行业理财登记



托管中心发布《中国银行业理财市场年度报告(2021年)》显示,2021年各月度,理财产品加权平均年化收益率最高为3.97%、最低为2.29%。普益标准数据也显示,2021年12月份全国整体银行理财收益率为3.40%。由此可见,国有六大行的股息率全面大幅跑赢领先银行产品收益率。

当前,券商自营主要包括权益类投资、固定收益类投资、场外市场做市等众多业务,收入的增加或减少不能简单与“炒股”挂钩。粤开证券研究院首席市场分析师李兴在接受《证券日报》记者采访时表示:“未来自营投资收入或将成为券商商业绩分化的重要因素,投资能力较强、风控水平较高的券商有望脱颖而出。券商自营还可以发力衍生品交易业务,平衡目前以方向性投资为主带来的收益波动性影响,促进券商自营投资业务长远稳健发展。”

中行行长刘金在日前该行业绩发布会上称,中行目前的股息率

水平较高,对于个人财富管理、个人客户而言,作为资产配置的一部分,已经是一个不错的选择。他建议各位投资者、分析师,既要看法,又要看分红,既要看法,又要看稳定性。

“国有大行股息率较高,一方面是其长期稳定的现金分红政策所致,另一方面也有去年银行股价较为低迷及估值较低的因素,这是双重因素所造成的。”廖志明表示,目前国有大行股息率明显强于银行理财产品,不仅为投资者创造了比较可观的价值回报,也让投资者树立了长期投资价值的理念。

尽管六大国有银行分红金额

及股息率持续增加,但各家银行在年报中也均表示,在充分考虑对股东回报的同时,也兼顾了本行的长远利益、全体股东的整体利益及本行的可持续发展。

记者注意到,近年来国有六大行鲜有外部的核心一级资本补充,而利润留存产生的资本内生积累可以说是国有大行补充核心一级资本的唯一途径。

对此,廖志明认为,国有大行的核心一级资本补充主要依靠利润留存,以维持信贷投放,因此在保持分红与业绩同步增长的同时,分红上也要科学运用,充分考虑通过利润留存进行内源性资本的充实,为银行的长期发展提供支撑。

26家券商去年自营收入分化加剧 超四成同比下滑

■本报记者 周尚任

近年来,自营业务已成为券商最重要的收入来源之一,目前上市券商2021年年报正在陆续披露,26家上市券商的自营业务收入合计占总收入的比例近三成。面对多变的市场环境,自营业务收入成为不少券商之间业绩分化的“分水岭”。

自营收入持续分化

近年来,券商投资正在向去方向化、增加多元交易方向转变,整体投资策略更趋成熟稳定,市场竞争力度日趋增强。当前,26家已披露年报的上市券商合计实现营业收入5339.37亿元,同比增长23.28%;其中,自营业务收入合计为1461.76亿元,同比增长18.61%;至此,26家券商自营业务收入占总营业收入的比例为27.38%。

《证券日报》记者使用“投资

净收益+公允价值变动净收益+可供出售金融资产公允价值变动”数据来考察各家券商自营业务的实力情况。Wind数据显示,26家披露2021年年报的上市券商中,中信证券、中金公司、华泰证券、海通证券、国泰君安、招商证券2021年的自营业务收入均超100亿元。

然而,受投资品种、投资策略、配置理念及业务发展差异等因素影响,券商自营业务收入分化正在加剧。26家上市券商中,共有15家实现自营业务收入同比增长,还有11家出现同比下降,占比超四成。国联证券、国元证券的自营业务表现较为出色,分别实现收入15.97亿元、16.4亿元,同比增长141.32%、107.88%;中原证券、中国银河、申万宏源、中泰证券的自营业务收入同比增长均超50%,增幅分别为99.29%、70.29%、67.94%、53.01%。此外,华林证券自营业务收入同比下降超80%,主要因权益类自营业

务获利减少和自营业务公允价值变动所致;而光大证券的投资交易业务集群收入亏损4亿元,其中权益自营投资业务受到市场下跌影响,未能实现预期收益。

当前,券商自营主要包括权益类投资、固定收益类投资、场外市场做市等众多业务,收入的增加或减少不能简单与“炒股”挂钩。粤开证券研究院首席市场分析师李兴在接受《证券日报》记者采访时表示:“未来自营投资收入或将成为券商商业绩分化的重要因素,投资能力较强、风控水平较高的券商有望脱颖而出。券商自营还可以发力衍生品交易业务,平衡目前以方向性投资为主带来的收益波动性影响,促进券商自营投资业务长远稳健发展。”

重仓股名单曝光

随着上市公司密集披露2021年年报,券商重仓股也随之浮出水

面。据Wind数据统计,截至记者发稿,在已披露2021年年报的上市公司中,共有142家前十大流通股股东名单中出现20家券商身影(因持有机构不同,重复个股叠加计算,下同),合计持仓12.26亿股,持仓市值约为226.17亿元。截至去年四季度末,有85只股票为券商新进个股,增持20只、减持27只,另有10只持仓量未发生变化。

新进个股方面(按持仓市值排序),国泰君安新进持有中微公司574.71万股,排名第一,持仓市值约7.28亿元。中信证券新进持有重庆啤酒215.78万股紧随其后,持仓市值约为3.27亿元。而华泰证券新进持有浙商证券1876.75万股,持仓市值约为2.47亿元。迪哲医药-U同时被华泰证券、中金财富、中信证券这3家券商新进持有,分别持有11.85万股、17.14万股、23.74万股。

增持方面,中信建投分别增持中国人保367.39万股、节能风电

16.78万股、中联重科8.66万股、四会富仕1.1万股;华泰证券分别增持中储股份169.46万股、昆药集团88.1万股、中泰化学50.17万股、海汽集团21.34万股、龙软科技11.34万股、连云港0.9万股;海通证券分别增持上海贝岭96.91万股、北大荒3.83万股、博迈科2万股;中金公司分别增持湘油泵36.91万股、德美化工0.07万股;中信证券分别增持宝鼎科技1.75万股、震裕科技0.21万股;此外,还有东方证券增持平煤股份201万股,申万宏源增持中信出版37万股、招商证券增持马应龙18.06万股。减持方面,华泰证券减持了山东钢铁988.13万股。

从券商重仓持股数量来看,目前,华泰证券重仓股数量最多,为52只,累计持股1.25亿股,持仓市值约为9.99亿元;中信证券紧随其后,重仓股数量为25只,累计持股4.95亿股,但其持仓市值高达约139.22亿元。

数字人民币试点城市再扩围 呈现与互联网平台融合发展态势

■本报记者 李冰
见习记者 张博

日前,人民银行召开数字人民币研发试点工作座谈会。

会议要求,有序扩大试点范围,在现有试点地区基础上增加天津市、重庆市、广东省广州市、福建省福州市和厦门市、浙江省承办亚运会的6个城市作为试点地区。

西南财经大学金融学院数字经济研究中心主任陈文对记者表示:“数字人民币试点城市扩围是在前期个别城市试点成功基础上扩大普及的必要之举,对于推动数字人民币作为我国主流支付工具具有战略性意义。”

值得一提的是,场景支持机构美团率先向新一批试点城市开展推广活动,宣布发放数字人民币民生消费补贴,用户可尝鲜体验数

字人民币支付。

数字人民币试点 迎来新阶段

2020年10月份,数字人民币进入“10+1”试点阶段,在深圳、苏州、雄安、成都等地和2022年北京冬奥会场景开展试点活动。

易观分析金融行业高级分析师苏筱芮对《证券日报》记者表示,经过前期一系列试点工作的铺垫以及各类场景的拓展,如今数字人民币已积累了丰富的应用经验,使用频次持续提升,开立的钱包数量不断增加,呈现出的向好发展态势符合先前的预期。

数据显示,截至2021年末,数字人民币试点场景已超过808.51万个,累计开立个人钱包2.61亿个,交易金额875.65亿元。

此外,截至2021年末,已有50

余款第三方互联网平台支持可选数字人民币进行消费交易,初步形成了一批可复制、可推广的应用场景,逐步构建了数字人民币支付生态网。

今年以来,数字人民币迈入“全量测试”阶段,数字人民币App(试点版)正式上线,下载量超千万次,进一步带动了互联网平台数字人民币的交易活跃度。

而随着数字人民币研发试点工作座谈会宣布天津、重庆、广州、福州、厦门等成为新一批试点城市。业内人士普遍认为,这意味着数字人民币试点进入到覆盖更多地区、更广泛人群的“第三阶段”,数字人民币将更加注重对百姓生活的深入渗透以及对民生消费的有效拉动。

在这一新阶段,数字人民币与互联网融合发展的态势也将更加显著。值得关注的是,除有序扩大试点范围外,数字人民币研发试点工作座谈会还要求坚持“双层运营”

架构,充分发挥指定运营机构的优势作用,加大试点应用和生态体系建设力度。加强安全和风险控制体系建设,完善相关法规制度和标准体系,深化理论问题研究,不断夯实数字人民币研发试点基础。

美团率先发放 数字人民币消费补贴

在数字人民币试点地区扩围后,美团率先宣布向新一批试点城市居民发放数字人民币民生消费补贴,率先响应数字人民币有序扩大试点范围的场景支付。

据《证券日报》记者了解,广州、天津、重庆等数字人民币新试点城市居民均可打开美团App搜索“数字人民币”,完成报名并领取价值40元的数字人民币消费大礼包。该消费补贴覆盖了城市居民在线下衣食住行等200多类日常民

生消费场景,消费者可在到店就餐或外卖点餐、买菜、看电影等方式尝鲜数字人民币时使用。

美团相关负责人对记者表示,随着数字人民币广泛深入餐饮外卖、买菜购物等百姓日常生活场景,其提振消费、服务实体的价值将进一步凸显。此次在新试点城市发放民生消费大礼包,旨在进一步激发数字人民币普惠价值,加速数字人民币在新试点城市普及推广的同时,带动当地线下消费复苏。

博通咨询金融资深分析师王蓬博在接受记者采访时表示,像美团等互联网平台已成为公众在日常生活中接触数字人民币的主要入口,利用互联网平台可提高对商户和场景的覆盖能力,能让数字人民币的普及速度加快。未来会有越来越多互联网平台加入到数字人民币试点的行列中来,继续覆盖更多的小额高频的民生消费场景。

逾30家百亿元级私募现身 近百家公司前十大流通股股东持有市值超500亿元

■本报记者 王宁

百亿元级私募持股一直是业内风向标,随着上市公司2021年年报披露,多家百亿元级私募的持仓情况也浮出水面。《证券日报》记者根据私募排排网最新统计数据发现,截至4月2日,已有30余家百亿元级私募出现在近百家上市公司前十大流通股股东名单中,合计持有市值超过了500亿元。

有私募人士告诉记者,从目前披露的百亿元级私募持股情况来看,近半数持股不变,表明了百亿元级私募对周期股的长期看好。

记者发现,在这些百亿元级私募持股中,剔除重复统计后,整体呈现出“有进有退”格局,具体来看:有38家上市公司被相关私募买入,有9家被减持,有8家被增持,另有42家持股不变。

数据显示,高毅资产当期持有23只个股,其中,持有市值最高的是紫金矿业,高达91亿元(9.4万股),其次是同仁堂,持股市值达29亿元(6500万股);此外,东方财富、睿创微纳、华润三九、万华化学4只个股也被高毅资产持有市值在10亿元以上;另有海信家电、旭升股份、长城汽车、中国巨石、广电计量和康缘药业等14只个股持有市值在1亿元至10亿元之间。综合来看,高毅资产持有的23只个股,合计市值高达231.3亿元,无论是持股数量还是持有市值,均排名首位。

排名居后的是玄元投资,统计数据显示,当期玄元投资持有11只个股,合计持有市值10亿元,持股市值最高的是中泰化学、瑞达期货、特锐德和赛微电子,均在1亿元以上;持有的威胜信息、厚普股份和北鼎股份,市值在5000万元至1亿元之间。

对比来看,在这些百亿元级私募中,老牌私募淡水泉持有顺丰控股、深南电路、北大荒、濮阳惠成4只个股,其中,仅顺丰控股所持有的市值便高达15.37亿元,其他3只个股持有市值在1亿元至4亿元之间。

统计显示,包括干合资本、源乐晟资产、少数派投资、重阳战略、九坤投资等16家百亿元级私募,出现在前十大流通股名单中的上市公司都只有1家。业内人士分析认为,表明了这些百亿元级私募持仓相对分散,毕竟这些私募的管理规模也都处于行业中高水平。

记者对淡水泉处获悉的最新客户交流纪要显示,淡水泉对A股和港股市场分析认为,当前两个市场正积累一批“双低”状态下的优质龙头公司,其潜在的投资预期收益空间将是大幅度的。所谓“双低”,是指企业当前处于经营发展周期低位,但在未来1年至3年将进入景气上行周期,迎来跃升发展。同时,投资人对其预期不高,位于情绪低位,股价表现也落后于市场,具备一定估值优势。

有业内人士分析认为,从淡水泉的表态来看,符合百亿元级私募持仓周期拉长的趋势,尤其是对周期股的长期坚定看好。

淡水泉表示,A股市场目前的投资底层逻辑是受“近因效应”的影响,也就是短期基本面因素可能影响投资者的更多判断,但A股市场还是以本土投资者为主,海外投资者自2014年以来一直通过港股购买A股资产,累计投资金额到目前仍不到2万亿元,占A股市值的3个百分点至4个百分点。长期来看,仍然看好国内居民财富、企业、机构配置A股的需求,这才是A股市场最重要的底层逻辑。

记者发现,在这些百亿元级私募持有的近百只个股中,从所属板块来看,制造业仍是“重头戏”。具体来看,所持近百只个股中,有68只属于制造业,占比高达七成以上,另有28只个股分别属于采矿业、金融业、科学研究和技术服务业,以及信息传输、软件和信息技术服务业等。

■本报记者 周尚任

今年一季度,A股持续震荡,上证指数跌幅超10%,步入二季度,整体趋势又将如何?

对此,4月5日,中信证券发布最新研究观点称,疫情意外影响稳增长节奏,二季度政策加码的紧迫性明显上升,预计稳增长政策从全面铺开转向集中发力,市场多项悲观预期先于基本面提前见底,二季度中期修复的趋势性行情,坚定布局“两个低位”品种。首先,3月份全国多地出现的疫情抵消了稳增长举措的效果,打破了原先的政策节奏,预计疫情对经济的冲击在二季度仍有延续,稳增长政策急需加码。

其次,当下二季度的主要问题更加突出,预计政策从全面铺开转向精准集中发力,待此轮疫情有效控制后,预计防控举措会进一步调整以降低未来对经济的冲击。

最后,悲观的经济预期已到达极致,二季度经济大概率呈现先抑后扬走势,投资者的仓位和持仓结构已充分调整,A股市场卖压明显释放。

配置上,中信证券建议继续坚守稳增长主线围绕估值低位和预期低位品种布局,二季度需更加重视地产业产业链。具体包括,一是估值处于相对低位的品种,建议关注地产信用风险预期缓解后的优质开发商、物管和建材企业,现金流明显改善的通信运营商,新基建领域的智能电网及储能和受益“东数西算”的数据中心和云基础设施,具备新材料等新业务发力能力的精细化工企业。二是基本面预期处于相对低位的品种,重点关注受成本问题压制的中游制造业在商品价格见底后的配置机会,如智能汽车及零部件、光伏风电设备等,基本面预期仍处于低位的航空、酒店和百货商超。此外,近期可重点关注一季报有望超预期品种,建议聚焦在光伏、半导体、白酒、中药、建筑板块。