

# 23家上市银行拟现金分红5373亿元 11家股息率超6%最高达7.3%

■本报记者 苏向泉

备受投资者关注的A股上市银行派息方案陆续出炉。

截至4月13日,已有24家上市银行披露2022年年报。其中,23家拟进行现金分红,合计分红金额达5373亿元,工商银行等9家银行现金分红比例超过30%。多家银行高管近期在业绩发布会上表示,未来将继续保持较高的分红比例。

上市银行股息率表现尤为亮眼。以4月13日收盘价计算,有15家股息率(税前,下同)超过5%,11家超6%,最高达7.3%。受访业内人士认为,从股息率视角看,银行股具备中长期投资价值。

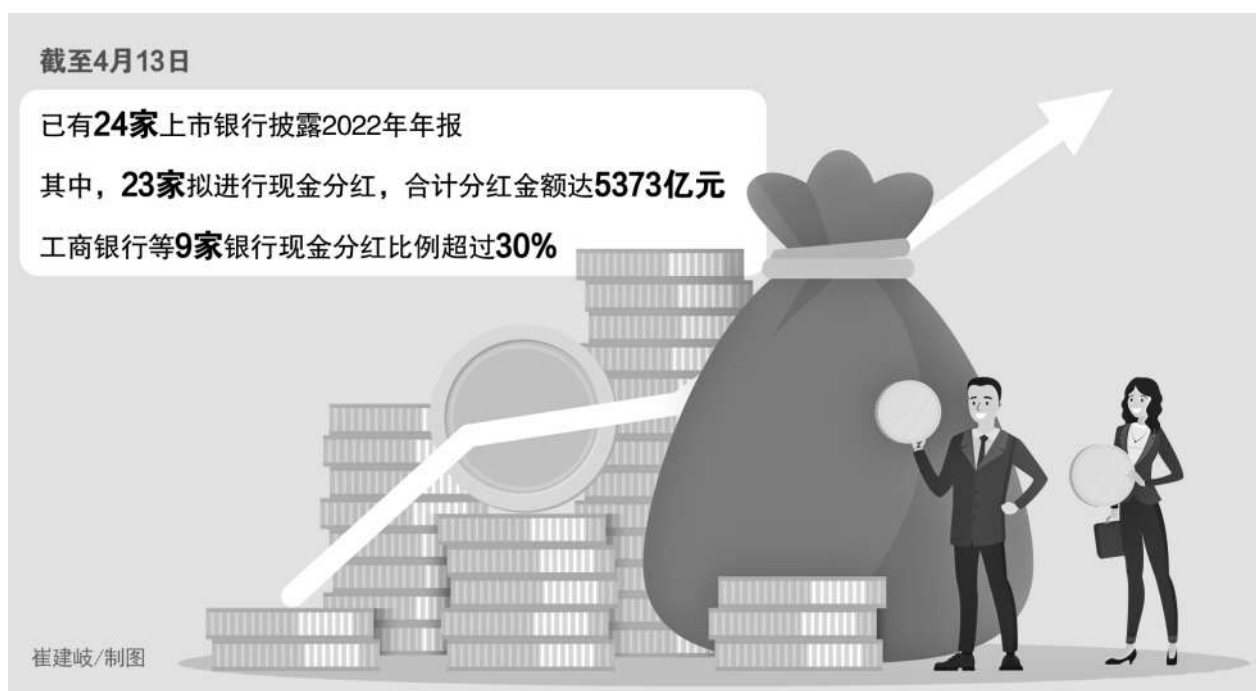
## 国有六大行拟分红超4000亿元

国有六大行是现金分红的的主力,2022年拟分红4047.6亿元。其中,工商银行拟分红额居首,达1081.69亿元,建设银行居第二,达972.54亿元。农业银行、中国银行、交通银行、邮储银行分别为777.66亿元、682.98亿元、277.7亿元、255.74亿元。

股份行方面,招商银行拟分红438.32亿元,暂居首位。兴业银行拟分红246.8亿元,中信银行、光大银行拟分红额也超百亿元,分别达161亿元、112.26亿元。

分红比例方面,工商银行等9家银行均超过30%,还有11家银行分红比例高于20%。整体看,银行股保持了较高比例的分红。

不过,亦有个别银行选择不分红只“配股”。如,某银行表示,2022年不实施现金分红,原因有三:一是面对复杂多变的宏观经济形势,该行让利实体经济,盈利能力受到一定影响。二是该行加快推进不良资产处置速度,制定风险化解方案,加大拨备计提力度。三是商业银行业务监管政策要求日益趋严,该行留存的未分配利润将用作核心一级资本的补充,提升资本充足水平,以支持战略转型及长



期可持续发展,维护投资者长远利益。

“银行利润分配中,缴纳所得税、分红和补充资本金是三个主要领域。分红和补充资本金是上市银行可以自主调节分配的领域,银行可综合考虑未来发展需要和股东投资回报,兼顾短期和长期确定分红比例。”中国邮储银行研究员姜鹏飞对记者表示。

招联金融首席研究员董希森对记者表示,当前还存在两个极端现象值得注意:一是部分银行拨备覆盖率达500%至600%,有“藏利润”的嫌疑;二是个别业绩平平、资本充足率低、不良率高的银行,反而实施高分红,这需要强化行业自律或加强监管。

## 渝农商行等4家上市银行股息率超7%

总体来看,上市银行较高的分红比例有助于提升其投资价值。

近年来,较高的分红比例,叠加银行股大面积“破净”,上市银行的股息率往往较高,一些投资者也将股息率

与银行理财收益率作对比。据银行业理财登记托管中心披露的数据,2022年各月度理财产品平均收益率仅为2.09%。而股息率来看,以4月13日收盘价计算,渝农商行等4家上市银行的股息率超过7%,农业银行、中国银行、工商银行、建设银行等7家银行的股息率也超过6%。上述23家上市银行平均股息率达5.3%。

“银行理财产品收益表现差异较大,而银行股息率这么高,如果追求中长期稳定投资收益的话,银行股更合适。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对记者表示。

姜鹏飞也表示,目前银行股整体估值较低,随着我国经济恢复,银行股是较好的投资标的。

而且,未来上市银行有望继续保持较高比例的分红,这为维持较高的股息率提供了一定基础。

招商银行董事长廖建民表示,作为上市公司,每年都应该对股东保持一定比例的分红。因为投资者投资上市公司目的就是赚取资本利得和获取分红。资本利得有很大不确定性,但分红

确定,所以只有保持一定的分红比例,投资者的收益才能保持相对稳定。

建设银行首席财务官柳荣表示,建设银行总体上30%的分红政策不会改变,但每年收益要根据当年成绩单来决定。农业银行董事会秘书韩国强亦表示,农业银行将继续保持较高的分红比例。

需要特别提醒投资者的是,银行理财产品与银行股是完全不同的两类投资。业界人士在对比两者收益率时,更强调“中长期”视角。而短期看,持有银行股的收益率不一定高于银行理财,银行股往往短期波动较大,有可能会获得净股息率的情形,且持有期越短需要缴纳的股息红利税越高。

实际上,一些看重银行股高股息率的机构投资者,也是侧重长期持有。如,险资机构多年来一直重仓持有银行股,在银行板块大幅下跌时会大手笔买入甚至举牌,以期获得更高的股息率。另外,在近期的业绩发布会上,多家上市险企高管明确提到,增配高股息率股票是今年权益投资的重点策略。

# 年内公募新基金发行突破2800亿元 债券型基金占比超六成

■本报记者 王思文

今年以来公募基金发行市场呈现逐月回暖迹象,债券型基金和指数型基金“吸金”明显,权益基金募集效果欠佳。

东方财富Choice数据显示,截至4月13日,今年以来,公募基金市场已成立330只新基金(各份额合并计算),发行规模突破2800亿元,占全市场总发行规模的六成以上,混合型基金发行规模合计639亿元,占比为22.7%。股票型基金发行规模合计330亿元,占比为11.8%,QDII基金、FOF基金、另类投资基金和REITs发行规模较少。

今年前三个月,公募基金发行市场呈现逐月回暖迹象:1月份和2月份的发行总规模分别为407.3亿元和884.22亿元,3月份共计成立159只新基金,发行规模合计1442.69亿元。

从4月份新基金发行数据来看,截至4月13日,4月份已成立36只基金,发行规模仅为75.39亿元,环比下滑88.88%。

华东地区一位头部公募基金高管对《证券日报》记者表示:“4月份以来,基金渠道的销售效果确实不尽如人意,但今年新发产品的整体募资环境有所好转,投资者情绪与去年相比也更积极。”

从单只产品情况看,有15只基金发行规模超过了50亿元,其中有13只为债券型基金。发行规模最大的基金产品有惠升中债0-3年政策性金融债、泰达宏利添盈两年定

开债券、鹏华丰尊债券,规模均达80亿元。嘉实致诚纯债债券、浦银安盛普旭3个月定开债券、招商恒鑫30个月封闭债、易方达恒固18个月封闭式债券、鹏华永瑞一年封闭式债券和国投瑞银顺立债债债券规模均在70亿元以上。但发行规模最大的主动权益类基金仅有29.95亿元,为曾豪担任基金经理的博时均衡优选混合,另有中泰元和和价值精选混合和汇安匠心甄选混合的发行规模突破20亿元关口,其余主动权益新基金的发行规模均在20亿元以下。

展望后市,受访业内人士表示,今年市场仍以结构性行情为主,适当择时并精选结构带来的超额收益或更显著。

中加基金认为,市场出现了三点变化:一是目前市场主线中,TMT及电子行业交投高度活跃,合计成交额占比超40%,但已有下降趋势。二是短期市场预计仍以结构性机会为主,短期建议增加对“经济复苏扩大内需”线的估值合理的医药、消费、高景气成长细分行业个股的配置比例,特别是在财报季对于景气度高,相对业绩好的标的应加大关注。三是随着4月中旬财报集中披露期的到来,上述不少标的近期已有较多调整,如市场逻辑转向基本面,中长期配置机会或将凸显。

博时基金权益投资一部投资总监兼基金经理曾豪在接受《证券日报》记者采访时表示:“我们对A股后续行情持乐观态度,二季度市场有望震荡向上,投资主题方面或沿着科技、国企重估和消费三个方面展开。”

# 多家券商私募子公司 出任母基金“大管家”

多重赋能实现多方共赢

■本报记者 吴珊  
见习记者 方凌晨

4月12日晚,财通证券、长江证券两家券商宣布旗下私募子公司浙江财通资本投资有限公司和长江成长资本投资有限公司将出任母基金管理人。

对此,受访业内人士表示,券商私募子公司在担任母基金管理人方面具有独特优势,并可带来母基金参与各方的多赢。目前,券商私募子公司不断向市场化母基金发起人+管理人角色发展,对母基金的参与度不断提高。

## 券商私募子公司具多重优势

此前,母基金研究中心发布的《2022中国母基金全景报告》显示,截至2022年12月31日,中国母基金全名单共包括350支母基金,较2021年末增加60支;350支母基金目前总管理规模达45681亿元,相比2021年底增长24.82%。

随着母基金数量和规模的增加,对专业基金管理人的需求也相应增大,母基金纷纷开始遴选“大管家”,券商私募子公司成为重要“候选人”。这也为券商私募子公司发展带来新的机遇。

“相比其他类型的投资机构,券商私募子公司作为国有投资机构中的一个特殊群体,在担任母基金管理人方面具有独特优势。”华安证券私募子公司华安嘉业在接受《证券日报》记者采访时表示:“券商私募子公司担任基金管理人,对母基金而言,解决了缺少优质母基金管理人、遴选子基金管理机构等方面的痛点;对券商而言,也解决了私募子公司本身资本金不足,投资规模无法实现最大化等难点问题。券商私募子公司可通过担任母基金管理人,获取财富收益,分享经济结构转型升级的红利。”

“通过担任母基金管理人,可找准切入点,以此为抓手获得更多接触市场化投资机构,认识更多子基金管理人的有利机会,无论是从私募子公司层面,还是从券商层面,对促进未来业务拓展、丰富基金金融产品种类、扩大投融资资源,提升内外业务协同等方面,都具有更好的促进作用,有利于券商自身发展提升。”华安嘉业一

步表示。母基金研究中心对《证券日报》记者表示,券商私募市场化投资管理机制健全。以某券商系母基金为例,该母基金实行市场化资源配置,对所投的内外外部子基金同时进行考核,以决定资金在内外外部子基金之间的配置比例。这种市场化的制度有利于在达到引导目的的基础上,实现投资效益的最大化。

从2022年年报来看,部分券商私募子公司业绩逆势增长。如国泰君安创投2022年实现营业收入4.19亿元,同比增长79.83%;方正和生实现营业收入3.29亿元,同比增长28.06%;华安嘉业实现营业收入1.18亿元,同比增长73.53%。

## 券商不断深入参与母基金

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对《证券日报》记者表示,券商私募子公司可以依托其在募资端的影响力和专业的投资能力,打造上市公司和可融资本体,并在投后服务中引入多种资源,搭建“投资+”服务生态,实现多重赋能,进而实现券商及其私募子公司、被投项目的股东、母基金发起人的多赢。

券商及其私募子公司还参与设立母基金,在母基金领域不断深入发展。杨海平表示,在各地日益重视资本招商,积极利用母基金动员创投力量培育新动能的趋势中,券商参与母基金设立,在母基金领域深耕,能够充分发挥券商的专业性和资源优势,通过向前延伸,投早、投小,抢占业务端口,形成券商内部各业务板块的联动,提升整体竞争力和盈利能力。

华安嘉业表示:“近年来,券商自身参与发起设立的母基金逐渐活跃,券商私募子公司开始向市场化母基金发起人+管理人角色发展。这种在母基金领域不断渗透、深入的趋势,一方面能够更好地对接当地政府构筑科创发展竞争力、助力‘双招双引’项目落地需求;另一方面,随着国内产业结构持续升级,券商也希望通过参与设立母基金的方式,获取布局更多热门产业赛道的资源及机会,这对当地政府和券商来说,皆可实现双赢的局面。”

# 上市银行披露私人银行业务“账本” 资产管理规模增长迅速

■本报记者 李冰

截至4月13日,多家A股上市银行披露了2022年私人银行客户数量和资产管理规模。综合来看,2022年,商业银行私人银行业务稳健发展,高净值客户规模呈现蓬勃发展态势。

私人银行客户数量方面,截至2022年末,工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、招商银行私人银行客户数均超过10万户,分别为22.60万户、20万户、19.37万户、15.96万户、13.48万户。紧跟其后的平安银行、交通银行、中

信银行、兴业银行、光大银行的私人银行客户均超过5万户。其中,平安银行达标客户8.05万户,交通银行客户数7.70万户。民生银行、浙商银行的私人银行客户分别为4.22万户、1.09万户。

从增速维度来看,截至2022年末,大多银行私人银行客户数量均增长10%左右。比如,农业银行、平安银行、工商银行、光大银行、中信银行、招商银行、交通银行、建设银行增长分别达17.65%、15.5%、13.3%、13%、10.81%、10.43%、9.33%、9.31%。

私人银行业务管理资产规模方面,

多家银行资产管理规模呈双位数增长。截至2022年末,招商银行私人银行客户总资产达3.79万亿元,较上年末增长11.74%;工商银行、中国银行、建设银行、农业银行私人银行管理资产规模均超2万亿元;其中,工商银行私人银行管理资产2.63万亿元,增长13.0%;平安银行(私行达标客户AUM余额)、交通银行均超过1万亿元;中信银行私行客户管理资产达9486亿元,同比增长13.04%;光大银行管理私人银行客户资产达5682亿元,同比增长13.38%。

“财富管理业务是银行轻资产转型和零售转型的重点,私人银行又被称为银行财富管理皇冠上的明珠,具有需求复杂多元,业务价值高等特点。”零壹智库特约研究员于程认为,2022年大多银行私人银行业务资产管理规模之所以增长迅速,一是中国经济快速发展过程中,居民财富增长效应累积,由此带来的专属个性化财富管理需求上涨;二是银行业依靠资产规模高速增长模式的改变,在私人银行等中间业务上发力。私人银行凭借轻资本、抗周期性、盈利性强的优势,成为银行近年来的业绩增长点。

# 北京推行二手房“带押过户” 多家银行回应称还需配套操作细则

■本报记者 彭妍

3月31日,北京市正式启动存量住房交易“带押过户”模式。为探究银行机构对“带押过户”的具体操作情况,《证券日报》记者近日采访了多家银行。大部分银行表示,目前尚未接到开展二手房“带押过户”的通知和具体操作细则,“带押过户”落地操作或仍需时日。也有少部分银行称,目前只能实施同一银行的二手房“带押过户”业务,跨行相关业务暂时还无法落地。

## 多数银行暂未开启“带押过户”业务

3月31日,中国银保监会北京监管局等四部门联合发布《关于推进个人存量住房交易“带押过户”有关工作的通知》,此举表明北京市正式启动存量住房交易“带押过户”模式。居民出售在京住房不再需要提前结清房展现按揭贷款,可在原抵押权不解除的情况下直接办理住房所有权转移登记。

采访中,北京地区某国有大行个贷工作人员告诉记者,目前,暂未提供二手房“带押过户”业务服务,但是银行已经在积极推进相关工作。“主要还是考虑到业务存在一定风险,为了完善相关流程和协议,并做好全面的风险排查,‘带押过户’业务全面落地可能还需要一定时间。”

另一家股份制银行工作人员对记者表示,其所在分行暂未下发二手房“带押过户”相关通知,也没有具体实施的细则。

不过,也有银行表示,可以提供“带押过户”业务。例如,北京地区某国有大行一支行个贷部工作人员表示,目前,银行只能实现本行内的“带押过户”,跨行业务则不支持,即要求卖方的贷款和买方的贷款必须是在同一家银行才能进行。

“带押过户”除了可以采用同行贷款模式,也可以采用跨行贷款模式,但目前仅支持一家银行办理此业务。”北京地区另一家国有大行的个贷工作人员表示,目前,“带押过户”还没有实际操作的案例,而且咨询该项业务的客户

并不多,不过后续会普及推广开来,也会有更多银行推行二手房“带押过户”业务。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时称,银行在推行“带押过户”业务过程中需要注意以下问题:一是可能存在房贷流失风险,特别是买方选择在其他银行贷款的情况下;另一方面,若买方过户后贷款无法顺利落实,会导致抵押权悬空风险。

## 警惕“带押过户”实施过程中的风险漏洞

“带押过户”是一种房地产交易模式的创新,买卖双方享受“带押过户”带来的便捷与高效的同时,在实际推进过程中,依然要关注相应风险。

王青表示,实施“带押过户”主要是为了便利二手房交易,启动“带押过户”政策,体现了回应市场需求、便利市民的政策导向。与此同时,这也间接扩大新建商品房市场需求。

“带押过户”带来交易便利的同时,

还存在一些风险点。王青认为,首先,对于卖房者来说,“带押过户”并不意味着免除了卖房者偿还贷款的责任——如果出售二手房所得款项不足以偿还存量房贷,卖房者还需通过其他方式筹措款项。对于买房者来说,“带押过户”降低了交易过程中的资金垫付风险,但仍需关注二手房本身是否存在限制交易等条款。其次,“带押过户”往往涉及资金担保机构,需要签订合同。买卖双方都要仔细检查具体合同条款,防止在新合同订立过程中出现新风险。

其实,从2022年8月份开始,济南、广州等多个城市已经率先试点“带押过户”政策。中指研究院监测数据显示,截至目前,全国已有超139省市(县)开展二手房“带押过户”业务。

“着眼于尽快引导房地产行业实现软着陆,未来会有更多城市跟进这项政策。3月底北京正式启动存量住房交易‘带押过户’模式,传递出政策面持续支持房地产需求释放的信号,在维护楼市回暖势头、提振市场信心方面具有更为重要的意义。”王青表示。