

新“国九条”·机构高质量发展

新“国九条”强化上市公司现金分红监管 多家银行表态将提高分红比例

本报记者 杨洁

上市公司现金分红是资本市场的基础性制度之一,也是保护投资者权益、强化股东回报的重要体现。日前,国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(以下简称新“国九条”),强调“强化上市公司现金分红监管”。

一直以来,上市银行的分红情况备受市场关注。接受《证券日报》记者采访的专家表示,新“国九条”强化上市公司现金分红监管,对上市银行而言,有利于推动其在稳健、可持续经营基础上,真金白银地回报股东,实实在在提升投资者的获得感;同时,分红也是银行良好盈利与稳健财务状况的重要体现,有助于提升公司市场形象与投资吸引力。

近期,多家银行表态,将推进多次分红、提高分红比例。

国有六大行 分红金额再创新高

Wind数据显示,截至4月21日,已有24家A股上市银行披露2023年年报。其中,23家上市银行披露了分红预案,年度累计分红总额(剔除特别派息)达5616.30亿元。从股息率来看(以2023年报告期末收盘价计),有19家银行股息率超过5%。平安银行、招商银行、渝农商行、北京银行等4家银行股息率超7%。

从分红金额来看,国有六大行分红金额再创新高。记者据上市银行2023年度报告梳理,国有六大行的拟分红金额合计达4133.41亿元。其中,工商银行、建设银行拟分红金额均超1000亿元。

在持续提升服务实体经济质效的同时,国有六大行秉承与股东共享改革发展成果的理念,现金分红占净利润的比例均超30%,保持了稳定态



势。例如,建设银行自2015年以来,分红率一直保持在30%,交通银行现金分红率连续11年保持在30%以上。

今年3月份,证监会发布的《关于加强上市公司监管的意见(试行)》提出,“加强现金分红监管,增强投资者回报”。要求上市公司制定积极、稳定的现金分红政策,明确投资者预期。加大对分红优质公司的激励力度,多措并举推动提高股息率。增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前分红。

“上市公司积极分红,有助于稳定投资者预期,促进公司与股东关系良性循环,并培育壮大市场长期价值投资理念,促进资本市场高质量发展。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示。

“长期来看,上市银行在现金分红、股息率方面表现一直较好,分红稳定性、持续性和可预期性较为突出。”中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平对《证券日报》记者表示,新“国九条”的出台将促使商业银行更好地

进行利润分配。

多家银行称 将提高分红比例

在沪深交易所互动平台,不少投资者“喊话”上市银行积极提高分红比例,满足股东、监管和市场的共同期待。

有上市银行对此回应:将制定合理适当的分红政策,在保证股东利益的前提下,适当增强资本积累,以满足资本补充的需要,促进长期可持续发展。同时,也会倾听投资者意见,在分红频次上做好充分的研究及合理的安排。

在杨海平看来,确定分红比例在技术层面并没有太大难度。上市银行真正需要思考的仍然是在日趋复杂的经营环境下,通过战略管理、业务管理、风险管理的优化确保业绩表现的稳定。毕竟平衡银行发展与股东回报之间的关系,需要以稳定良好的业绩为基础。

近期,多家银行管理层在其业绩说明会上就投资者及市场各方关注的分红问题进行回应,包括推进多次分

红、提高分红比例等。

工商银行董事长廖林表示,预计今年分红近1100亿元,为股东及投资人创造实实在在的价值回报。

建设银行首席财务官生柳荣透露,将结合股东意愿、资本补充、监管要求和长期可持续发展多方面因素,争取依法合规、积极有序推进中期分红。

浙商银行副行长骆峰表示:“我行历来重视对公众投资者的现金分红回报。在可预期的较长时间内,有信心将每季度的现金分红比例维持在30%及以上。”

平安银行党委书记、行长黄光恒表示:“平安银行一直有意愿提升分红比例,分享公司发展成果,由于过去需要用盈利补充资本,所以比例不高,2023年资本充足率有所好转,我们将提升分红比例到30%,分享平安银行的发展红利,回报广大股东。”

周茂华表示,对于上市公司而言,在积极回报股东的同时,也需要综合考虑公司盈利、现金流情况,研发与业务拓展方面投入等,平衡好股东分红与公司可持续发展。

中证协最新数据显示,2023年,券商经纪业务收入占比下降至27.78%

券商经纪业务承压 提升财富管理能力箭在弦上

本报记者 周尚任
见习记者 于宏

在多重因素影响下,2023年,作为券商“基本盘”的经纪业务收入整体较上一年有所下降。

近期,监管部门进一步明确券商应聚焦主责主业,加强财富管理能力建设。在此背景下,券商纷纷加速迈入财富管理转型新阶段,通过发力代销金融产品、建设买方投顾体系、投研部门联动等方式,着力拓展业务的盈利空间。

代销金融产品 成转型初期关键发力点

中证协最新数据显示,2023年,券商经纪业务收入占比下降至27.78%,不敌自营业务,成为证券行业第二大收入来源。

从行业格局来看,截至4月21日,在已发布2023年年报的上市券商中,中信证券以102.23亿元的经纪业务净收入位列第一,同比下降8.47%;国泰君安、华泰证券的经纪业务净收入分别为67.9亿元、59.59亿元,同比分别下降11.16%、15.75%。广发证券、中信建投、招商证券、中国银河4家券商的手续费净收入均超50亿元。

代销金融产品是衡量券商财富管理业务水平的重要指标之一。中证协最新数据显示,2023年,证券行业全年实现代销金融产品净收入142.11亿元,占经纪业务净收入的比例提升至12.6%,代销金融产品业务成为券商财富管理转型初期阶段的关键环节和发力领域。

具体来看,截至2023年末,券商代销金融产品保有规模2.89万亿元,同比增加5.27%。其中,代销“股票+混合公募基金保有规模”和“非货币市场公募基金保有规模”分别为1.43万亿元、1.74万亿元,同比分别增长13.41%、20.98%;占统计总规模的比例分别为28.41%、20.36%,同比提升6.17%、2.41%。券商在代销公募基金产品领域的规模保有量及市占率均保持增长。

在代销业务方面,实力雄厚的头部券商表现较为亮眼。2023年,中信证券、中金公司代销金融产品收入均超10亿元,分别为16.94亿元、12.55亿元,同比分别增长0.63%、3.49%;中信建投、广发证券、国泰君安、华泰证券等4家券商代销金融产品收入均超5亿元。

从营收占比方面来看,中金公司代销金融产品收入占经纪业务净收入的比例达27.7%,中信证券、光大证券、中信建投、广发证券、国泰君安、华泰证券等券商的该项收入占比均在10%以上。

持续优化服务 积极探索转型路径

2023年,证券行业普遍下调经纪业务佣金费率,平均代理买卖证

券业务净佣金率较2020年下降约20%。

近日,国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》,提出推动行业机构加强投研能力和财富管理能力建设。

佣金收益的下降以及政策的引导均对券商财富管理提出了更高的要求。近年来,证券行业一直在探索财富管理业务转型之路,然而业务转型绝非易事,不少券商的进度仍停滞不前。作为券商的“基本盘”,经纪业务向财富管理转型难度较大,买方投顾体系建设需要多方人力、物力的加持以及经营理念的转变,不少券商正积极推进转型进程,转变“重销售轻服务”的观念,加大产品体系建设和服务创新能力提升力度。

中国金融智库特邀研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示:“面对佣金费率下降的趋势以及愈发激烈的市场竞争,券商应当系统性加强财富管理能力的建设,以适应市场变化,提升核心竞争力。提升投研队伍的专业素养和市场敏感度,让投研人员由传统的交易执行角色转向提供全方位的资产配置建议、风险管理等定制化咨询服务,建立与客户长期、深度的信赖关系。券商还应优化投顾绩效评价体系,从单纯以交易量为导向,转向以客户资产增值、满意度、留存率等多维度指标并重,激励投顾关注客户长期财富增长。”

“除大力建设投研队伍外,券商还可以加强内部各业务线的协同,依托投研部门业务优势,丰富产品线,提升资产配置能力,同时利用金融科技赋能,优化智能投顾平台和工具,以提高服务效率,加强风险评估与识别,优化客户体验。”奥优国际董事长张玥对《证券日报》记者表示。

当前,各大券商正在摸索财富管理业务转型的最新“打法”。例如,广发证券表示,未来将着力聚焦高质量客群和高效率率上运营两个发展重点,真正以投资为中心发展财富管理业务,实行以买方投顾和账户管理为基础的发展模式,以应对佣金费率的降低。

浙商证券2023年经纪业务手续费净收入同比增长4.09%。其表示,公司通过推动网点改革,强化队伍建设,持续推进业务转型,并对财富管理业务与研究业务进行了战略整合,探索“研究+财富”新发展模式,改变过去单一代销模式,向全财富管理转变。

国泰君安表示,未来财富管理策略将聚焦于四方面:一是把买方立场贯彻到机制、产品和服务中,把总部的投研能力转换为投资顾问能力;二是分客户经营,针对不同客户形成差异化的服务模式;三是加大总部能力建设和业务协同,赋能分支机构;四是加强投顾服务体系、平台化建设和分支机构标准化建设。

中央汇金一季度增持4只宽基ETF合计或超2200亿元

本报记者 王思文

公募基金一季报正处于密集披露期。记者对当前已披露的30余只宽基指数一季报逐一查阅后发现,多只主流宽基ETF在一季度内被中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金”)大手笔增持,若按一季度成交均价估算,仅易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF、华夏上证50ETF、嘉实沪深300ETF这4只指数产品就被中央汇金增持合计或超过2200亿元。

一般而言,公募基金在各季度报告中会披露单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,这就意味着,若有机构投资者发生大量申购使得持有指数产品的份额比例超过20%,公募基金将会在季度报告中披露。

目前,中央汇金买入公募基金的主流品种大体包括沪深300ETF、上证

50ETF等重要宽基指数基金。

根据华夏沪深300交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“华夏沪深300ETF”)2023年年报显示,截至2023年底,中央汇金对华夏沪深300ETF的持有份额合计为28.93亿份,位列该基金第一大持有人。

另据华夏沪深300ETF2024年一季度披露的持有基金份额变化显示,机构1、机构2的期初持有份额分别为11.02亿份和17.91亿份,合计持有份额为28.93亿份,与中央汇金2023年底的持有份额完全吻合,因此通过定期报告披露数据大体可证实机构1、机构2为中央汇金的机构席位。

华夏沪深300ETF2024年一季度显示,今年一季度末,机构1和机构2分别申购132亿份和138亿份华夏沪深300ETF,合计申购170亿份,以华夏沪深300ETF今年一季度成交均价估算,增持资金合计约

为582亿元。至此,截至今年一季度末,中央汇金合计持有华夏沪深300ETF198.87亿份,合计持仓市值约718亿元。

除了华夏沪深300ETF,易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金(以下简称“易方达沪深300发起式ETF”)、嘉实沪深300ETF、华夏上证50ETF的一季报中,也透露出中央汇金的买入轨迹。

根据一季报成交均价估算,中央汇金申购易方达沪深300发起式ETF约457亿份,增持资金合计约750亿元;申购嘉实沪深300ETF约156亿份,增持资金合计约543亿元;申购华夏上证50ETF约159亿份,增持资金合计约375亿元。

综上所述,中央汇金在一季度期间增持了至少4只宽基ETF产品,合计金额或超2200亿元。值得注意的是,随着后续更多指数产品定期报告的披露,中央汇金在一季度的布局路径将更加清晰。

瑞银证券中国股票策略分析师孟磊在接受《证券日报》记者采访时表示:“整体看,今年A股市场的上行动能未改。不过,考虑到沪深300指数年初至今已取得5%的涨幅,万得全A指数也抹平此前的下跌,投资者或将重新聚焦于房地产市场等走势,并观测企业盈利复苏的情况。在4月底一季报密集披露前,A股市场的上行斜率可能略有放缓,直至更为明确的盈利复苏为市场注入新一轮的动能。”

展望今年二季度,博时沪深300交易型开放式指数证券投资基金唐屹兵表示:“随着一季度各项经济数据的企稳回升,企业投资以及居民消费信心或在二季度迎来边际提升,二季度市场表现有可能出现超预期的情况。特别是考虑到A股市场在经历2年多的低迷后,当前估值处于历史低位,一旦未来企业盈利出现超预期的增长,股市向上空间大,看好A股市场二季度的配置价值。”

