

## 8家银行680亿现金红包已派发 总额约4900亿元 上市银行年度分红大戏开锣

多家银行日前陆续实施2020年度现金分红,或者发布2020年度分红派息实施公告。

截至6月10日,平安银行、中国银行等8家银行已经实施2020年度现金分红,共计派发现金红利682.42亿元。下周(6月13日-6月19日),紫金银行、农业银行、江苏银行和西安银行将发放2020年度现金红利,总额超过700亿元。此外,还有25家上市银行分红“在路上”,拟分红总额接近3500亿元。除了郑州银行不现金分红,其余37家上市银行年度分红总额约为4900亿元。

● 本报记者 薛瑾 黄一灵



新华社图片  
视觉中国图片  
制图/王春燕

### 8家银行派发逾680亿元红包

近期,上市银行分红进展颇为引人关注。

记者梳理发现,截至6月10日,江阴银行、平安银行、常熟银行、苏州银行、青岛银行、中国银行、南京银行、苏农银行8家银行已经实施2020年度现金分红,共计派发现金红利682.42亿元。其中,南京银行每股派息金额最高,为0.393元。

从现金分红比例来看,最高的是江阴银行,为36.99%;最低的是平安银行,为12.08%。多数银行现金分红比例超过30%。

从分红总额来看,中国银行豪掷近580亿元给股东发福利,截至6月10日收盘,中国银行的股息率在上述8家银行中最高,达到6.35%。

### 4家银行分红方案下周实施

多家银行2020年度分红方案已经进入执行阶段。紫金银行、农业银行、江苏银行和西安银行现金红利发放日分别为6月15日、17日、18日和18日。

紫金银行6月7日发布公告称,以方案实施前公司总股本36.6亿股为基数,每股派发现金红利0.10元(含税,下同),共计派发现金红利3.66亿元。

农业银行6月8日发布公告称,以该行3499.83亿股普通股为基数,每股派发现金红利0.1851元,共计派发现金红利约647.82亿元。其中,A股普通股股份数为3192.44亿股,本次派发A股现金红利共约590.92亿元。

江苏银行6月10日发布公告称,以方案实施前总股本147.7亿股为基数,每股派发现金红利0.316元,共计派发现金红利46.67亿元。

西安银行6月10日发布公告称,以方案实施前公司总股本44.44亿股为基数,每股派发现金红利0.19元,共计派发现金红利8.44亿元。

上述4家银行分红总额约为707

亿元。从分红比例来看,除紫金银行(25.40%)外,其他3家银行分红比例均超过30%。截至6月10日收盘,上述4家银行的股息率分别为2.60%、5.58%、4.11%、3.82%。

### 近3500亿元红包“在路上”

梳理上市银行2020年年报可知,还有25家上市银行分红“在路上”,拟分红金额达3495.17亿元。其中,拟分红金额最高的是工商银行,为948.04亿元;拟分红超过100亿元的还有建设银行(815.04亿元)、交通银行(235.41亿元)、邮储银行(192.62亿元)、招商银行(316亿元)、兴业银行(166.61亿元)、浦发银行(140.89亿元)、中信银行(124.29亿元)、光大银行(113.47亿元)。

38家A股上市银行中,仅有郑州银行2020年度不现金分红。郑州银行2020年年报显示,该行董事会建议以资本公积向权益分派股权登记日登记在册的普通股股东每10股股份转增1股股份。

分析人士认为,对于投资者来说,短期内分不分红不重要,重要的是公司是否具备长期持续分红的的能力,即是否具备长期盈利能力。

记者统计发现,绝大多数银行分红比例常年保持在25%以上,股息率也较高,即便银行业业绩下滑、利润吃紧,高分红现象仍然存在。以2020年度为例,多数银行现金分红比例超过25%,其中16家超过30%,低于20%的仅3家。股息率方面,截至6月10日收盘,交通银行以6.50%排名第一,股息率超过5%的还有中国银行、农业银行、工商银行、光大银行、北京银行、渝农商行等。

一位投资者表示:“我长期持有银行股。通过分批建仓,我的每股成本价较低,收益率在6%以上,已经超过了银行理财的收益水平。”

不少市场人士认为,银行股具有长期配置价值,更适合追求长期稳定回报的资金投入。

行,其余14家为城商行、农商行。当前,中小银行资本补充需求旺盛,已经成为永续债发行的主力军。

建行金融市场部相关人士表示,永续债为无固定期限资本债券,投资者买入永续债后不能在确定时点收回本金,但每年可以按票面利率永久获取利息。去年为应对新冠肺炎疫情冲击,商业银行加大信贷支持力度,同期不良贷款压力上升,亟待补充资本。

国务院发展研究中心金融研究所银行研究室副主任王刚认为,对中小银行而言,永续债能够解决其长期资金来源问题,支撑银行业务规模持续扩张。同时,永续债计入权益,能够降低中小银行杠杆率。与优先股相比,永续债具有明显优势:一是资金成本低,支付的票息可以税前抵扣,发挥“税盾”作用;二是作为债券不会对银行股价造成冲击;三是审

### 下周派发现金红利的四家银行

| 银行   | 红利发放日 | 红利金额(亿元) | 每股派发现金红利(元) |
|------|-------|----------|-------------|
| 紫金银行 | 6月15日 | 3.66     | 0.1         |
| 农业银行 | 6月17日 | 647.82   | 0.1851      |
| 江苏银行 | 6月18日 | 46.67    | 0.316       |
| 西安银行 | 6月18日 | 8.44     | 0.19        |

## 银行理财子公司频繁调研电子、服饰、食品等行业受青睐

● 本报记者 戴安琪

作为长线资金代表之一,银行理财的动向颇受关注。中国证券报记者日前梳理数据发现,今年以来,银行理财子公司调研上市公司颇为频繁。截至目前,已有13家银行理财子公司累计调研上市公司264次,远超过2020年全年的调研次数;调研标的范围也从医药行业扩大至电子、服饰、食品等行业。不少银行理财子公司人士称,A股市场有望保持上升趋势,结构性机会或大于整体机会。

### 招银理财调研最“勤奋”

Wind数据显示,今年以来,包括招银理财、兴银理财、汇华理财、中邮理财、华夏理财等在内的13家银行理财子公司参与了上市公司调研,累计调研上市公司264次,远超过2020年全年的调研次数。2020年12家银行理财子公司累计调研上市公司146次。

从调研次数来看,招银理财最“勤奋”,今年共调研116次,位居第一;紧随其后的是兴银理财,共调研38次;汇华理财今年共调研35次,位居第三。

与去年相比,除调研次数明显增加外,机构调研标的也丰富了不少。2020年银行理财子公司的调研重点是医药行业上市公司。今年以来,电子、建筑、服饰服装、食品、银行等行业上市公司也受到青睐。

频繁调研上市公司背后,银行理财子公司布局权益类资产力度进一步加大。据

中国理财网统计,截至目前,共有6家银行理财子公司发行10只权益类产品。其中,光大理财发行3只,招银理财发行两只,信银理财发行两只,工银理财、宁银理财和华夏理财各发行1只权益类产品。此外,多位银行理财子公司人士透露,今年的发行重点在“固收+”产品上,其中不少涉及权益类领域。

### 结构性机会凸显

当前,A股市场在经历了一轮上涨后又进入震荡格局。未来市场走势如何,哪些板块的表现值得期待?记者发现,多数银行理财子公司看好后市,认为市场有望保持上升趋势,结构性机会或大于整体机会。

光大理财表示,市场短期延续震荡走势的概率较高。汇华理财研究部相关人士认为,得益于基本面持续改善、流动性充裕等因素,股市或将继续保持上升趋势。

兴银银行金融市场业务首席债券策略师、兴银理财研究总监徐寒飞表示,A股周期股行情可能接近尾声,在信用周期下降和全球流动性波动加剧的大背景下,股指上行空间和下行空间都有限。但经过一个多季度的调整之后,估值风险和微观结构有所改善,中下游企业中的成长股或许仍然能提供较好机会。

光大理财认为,短期可继续关注估值相对合理的银行、保险等板块;中长期可关注白酒、医药、家电等消费类板块,以及芯片、新能源等板块。

### ■ 深交所债券投教专栏

## 新手村攻略:债券初印象(下)

- 1.什么是债券的价格?**

债券价格分为发行价格和交易价格。债券的发行价格可能不等于债券面值。当债券发行价格高于面值时,称为溢价发行;当债券发行价格低于面值时,称为折价发行;当债券发行价格等于面值时,称为平价发行。债券的交易价格是指投资者在二级市场转让债券的成交价。有的债券成交不活跃,一些机构投资者通常用第三方估值,例如中央国债登记结算公司、中证指数公司的债券估值来计量债券价值。
- 2.什么是债券收益率?**

债券收益率可分为当期收益率、到期收益率、持有期收益率、提前赎回收益率等。

当期收益率:当期收益率是债券的年息除以债券当前的市场价格所计算出的收益率,不考虑债券投资所获得的资本利得或是损失,只衡量债券某一期间所获得的现金收入相较于债券价格的比率。

到期收益率:到期收益率是使投资购买债券获得的未来现金流现值等于债券当前市价的贴现率,相当于投资者按照当前市场价格购买并且一直持有至到期时可获得的年平均收益率。

持有期收益率:指投资者持有债券期间的利息收入加上买卖价差占债券买入价格的比率。

提前赎回收益率:债券发行人在债券规定到期日之前赎回债券时投资者所取得的收益率。
- 3.什么是债券的久期?**

债券久期是用债券未来每一期现金流的折现值除以债券现价作为权重,分别乘以每一期现金流距现在的时间,然后相加得到的收回债券现金流的加权平均剩余期限。久期的经济学意义是用来衡量债券价格对收益率微小变动的敏感程度。久期越长,收益率微小变动导致债券价格变动幅度越大。
- 4.什么是信用评级?**

信用评级分为主体信用评级和债券信用评级两种。主体信用评级是以企业或经济主体为对象进行的信用评级。债券信用评级是以企业或经济主体发行的有价债券为对象进行的信用评级。信用评级是对债券发行主体及其所发行债券按期还本付息的可靠程度进行评估,并标示其信用等级的等级。

根据央行制定的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》,分长期债券评级和短期债券评级。长期债券评级分为三等九级,从高到低分别为AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级、CCC级(含)以下等级外,每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调,表示略高或略低于;短期债券信用等级划分为四等六级,从高到低符号表示分别为:A-1、A-2、A-3、B、C、D,每一个信用等级均不进行微调。
- 5.如何看待债券信用评级?**

一般来说,在其他条件相同的情况下,信用等级越低,债券风险越大。但应注意到,信用评级只是对债券未来偿付概率的预测,信用等级会随着发债主体偿债意愿和增信措施有效性的变化而动态调整,并非是一成不变的。具体到某一只债券而言,高级别的债券也有可能发生违约,低评级的债券也有可能不违约。固然评级是标识债券风险的一把尺子,但不宜完全依赖评级来判断债券风险。
- 6.什么是付息债权登记日?**

付息债权登记日:付息债券每次付息时需要进行债权登记,一般每次付息日的前一个交易日为债权登记日,债权登记日日前卖出的债券持有者不享有本期利息。
- 7.投资债券的收益如何缴纳税收?**

国债和国家发行的金融债券利息免纳个人所得税。2012年及以后年度发行的地方政府债券利息免纳个人所得税。此外,个人投资者无论是在一级发行市场还是在二级市场购买企业债券,持有到期后取得的利息收入均应缴纳20%的个人所得税,税款由兑付利息的机构负责代扣代缴。个人投资者持有的企业债券在债券到期前转让的,根据《个人所得税法》的有关规定,转让产生的价差收入,应按“财产转让所得”应税项目缴纳20%的个人所得税。

(免责声明:本文仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担责任。)

| 易盛农产品期货价格系列指数(6月10日) |         |         |         |         |      |         |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|------|---------|
| 指数名称                 | 开盘价     | 最高价     | 最低价     | 收盘价     | 涨跌   | 结算价     |
| 易盛农期指数               | 1108.72 | 1113.56 | 1102.17 | 1112.99 | 3.01 | 1108.6  |
| 易盛农基指数               | 1458.11 | 1460.94 | 1447.99 | 1460.59 | 1.27 | 1454.38 |

## 中小银行担纲主力军 永续债发行提速

● 本报记者 戴安琪

数据显示,今年以来已有21家银行发行永续债,其中仅4家为国有大银行,这意味着中小银行已经成为永续债发行的主力军。

分析人士称,发行永续债拓宽了中小银行补充其他一级资本的途径,有助于增强其风险抵御和损失吸收能力。与此同时,市场对中小银行永续债的认可度也在不断提升,投资者认购热情较高。

Wind数据显示,2021年以来已有21家银行发行了22只永续债,合计发行金额为2895亿元。

从发行主体来看,其中4家为国有大银行、两家为股份制银行,1家为民营银

批周期较短,减记型永续债可在银行间市场发行;四是条款设计灵活,既可设计减记条款,又可设计转股条款。

### 具备一定配置价值

中小银行积极发行永续债,投资者认购情况如何?

以近期发行永续债的两家银行为例,网商银行日前发行15亿元永续债,投资者参与度活跃,全场投标倍数达1.8倍,投标机构中,还包含了3家国有大银行。

江南农村商业银行近日发行30亿元永续债,全场认购倍数达到1.82倍,发行利率处于预测发行区间下限,吸引了30余家投资机构参与认购,涵盖国有大银行理财子公司、保险公司、证券公司、基金公司等境内债券市场主要投资人。

华创证券固收团队认为,目前机构

对银行永续债的配置需求偏强,有进一步上升趋势。尽管低评级城商行、农商行发行的永续债在上市之后可能面临一定估值损失,但相较于同级别的一般永续债,安全性更高,仍具备一定配置价值。在选择标的时,建议关注发行银行一级资本充足率的安全边际。

为进一步支持中小银行发行永续债,某股份制银行战略发展部相关负责人建议,要稳妥扩大银行永续债投资群体。可以考虑降低保险资金投资银行永续债的规模门槛,扩大保险公司投资中小银行永续债范围;将银行永续债纳入社保基金和企业年金投资“白名单”;推动银行永续债柜台发行,允许合格投资者和高净值个人投资者投资;加强对条款设置的政策解读,对概括性较强的条款加以细化,使投资者更加了解产品情况,提高银行永续债投资参与度等。