

上市银行分红进行时 超5300亿元红包在路上

截至4月10日,有24家A股上市银行披露2022年年报,其中有23家A股上市银行宣布拟进行现金分红,拟分红金额合计超过5300亿元。以4月10日的收盘价来计算,10余家银行的股息率超过5%。

在2022年业绩说明会上,多家银行就利润及股息分配方案进行说明。部分银行管理层人士透露,未来将继续保持较高的分红比例。

● 本报记者 陈露



视觉中国图片

国有大行是主力军

分红是上市公司回馈股东的重要方式。Wind数据显示,截至4月10日,宣布拟进行现金分红的23家A股上市银行合计拟分红金额达5373.75亿元。

具体来看,国有六大行合计拟现金分红金额超过4000亿元,是分红的生力军。工商银行以1081.69亿元的拟分红金额位居首位,建设银行紧随其后,拟分红金额达到972.54亿元。农业银行、中国银行的拟分红金额分别为777.66亿元、682.98亿元,交通银行、邮储银行的拟分红金额也超过200亿元,分别为277.00亿元、255.74亿元。

股份制银行中,招商银行拟进行438.32亿元的现金分红,在股份制银行中排名首位。兴业银行拟分红金额为246.80亿元,中信银行、光大银行的拟分红金额也均超过百亿元。

在现金分红比例上,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银

行、招商银行等多家银行的分红比例超过30%。

除了现金分红之外,瑞丰银行拟采取“现金分红+送股”的方式进行利润分配。瑞丰银行表示,该行拟以2022年12月31日的总股本15.09亿股为基数,每10股派发现金股利人民币1.50元(含税),每10股派送红股3股,不实施资本公积金转增股本。郑州银行宣布2022年度不进行现金分红,拟每10股股份转增1股股份。

10余家银行股息率超过5%

股息率是衡量企业是否具有投资价值的重要指标之一。近几年来,随着银行分红金额的提高,以及银行股股价相对较低,银行股息率表现亮眼。

Wind数据显示,截至4月10日收盘,42家A股上市银行中,仅有宁波银行、招商银行的市净率大于1倍,其余40家银行的市净率均低于1倍,民生银行、华夏银行、浦发银行等10余家银行的市净率不足0.5倍。

在股息率方面,以4月10日的收盘价计算,目前已披露2022年年报的24家A股上市银行中,有15家银行的股息率超过5%,超过不少理财产品同期的收益率。其中,渝农商行、浙商银行、交通银行、北京银行、农业银行的股息率超过7%。

在2022年业绩发布会上,农业银行董事会秘书韩国强表示,2022年农行A股的分红收益率约为7.6%,明显高于同期国债、理财产品的收益率水平。

值得注意的是,有业内人士建议,投资银行股不能仅看股息率。巨丰投顾高级投资顾问谢后勤表示,理财产品与银行股代表的是不同的金融产品投资方式,虽然部分银行股息率较高,但投资银行股不仅要看看股息率,还要看银行基本面、盈利能力、资产质量等,投资者需根据自身风险偏好进行资产配置。

高分红有望延续

部分银行在2022年业绩发布会上就利

润及股息分配方案进行说明。整体来看,多家银行表示,未来会继续保持较高的分红比例。

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有两个:赚取资本利得、获取分红。资本利得有很大不确定性,但分红是确定的,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。

多家银行表示,未来会继续向股东进行分红。建设银行首席财务官柳荣表示,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。韩国强表示,农业银行将继续保持较高的分红比例。

廖建民表示,是否提高分红派息比例要根据实际情况决定。“目前银行总体处在经营的下行周期,不确定性、不稳定性等难以预料的因素非常多,所以招商银行需要加强逆周期管理,提升资本充足率。提升分红派息的比例也是等银行进入经营上升周期时考虑。”

上市银行净息差普降 优化资产结构势在必行

● 本报记者 王方圆

作为商业银行盈利能力的指标,净息差、净息差备受市场关注。数据显示,截至4月10日,在已披露2022年年报的23家上市银行中,超20家银行2022年净息差、净息差均较2021年出现不同程度下降。

谈及原因,相关银行表示,这与2022年贷款收益率下行、存款平均付息率上升等因素有关。展望未来,商业银行优化资产负债结构势在必行,应逐步降低高息存款占比。此外,还应做强做大轻资本业务,提升核心竞争力。

净息差净息差下降

2022年,净息差、净息差下降成为行业趋势,在国有大行、股份行和城农商行年报中均有所体现。

数据显示,国有六大行中,除中行净息差

同比上升1个基点(为1.76%)之外,其余五家银行2022年净利差和净息差均出现不同程度下降。其中,工行净利差和净息差分别为1.73%和1.92%,比2021年均下降19个基点。建行净利差为1.82%,同比下降12个基点;净息差为2.02%,同比下降11个基点。

股份行中,即便财富管理业务出众的上市银行,也呈现净息差、净利差下降态势。例如,招商银行2022年净利差2.28%,同比下降11个基点;净息差2.40%,同比下降8个基点。兴业银行2022年净利差1.83%,净息差2.10%,均同比下降19个基点。

与其他类型银行相比,城农商行的净利差净息差较高,但也出现下滑。以常熟银行为例,该行2022年净利差2.88%,较2021年末下降7个基点;净息差3.02%,较2021年末下降4个基点。江阴银行是唯一净利差、净息差均实现同比上升的银行。2022年,江阴银行净利差1.94%,较2021年提升5个基点;净息差

2.18%,较2021年提升4个基点。

做大轻资本业务

对于2022年净利差和净息差的下降,工行表示,该行支持实体经济力度不断加大,贷款市场报价利率(LPR)多次下调,贷款收益率持续下行,存款定期化使得存款平均付息率上升。除贷款收益率和存款付息率之外,建行还提到,2022年债券投资收益率因市场利率下行低于2021年。

中行、江阴银行也给出了净息差逆势上升的原因。中行称,这与该行主动优化资产负债结构有关。一是受益于美联储加息,积极优化外币资产结构,外币资产收益率提升。二是优化人民币资产结构,人民币客户贷款在生息资产中的占比提升。三是坚持量价双优,加强负债成本管控,境内人民币负债成本下降。展望2023年净息差趋势,邮储银行副行

长张学文认为,2023年净息差既有挑战,也有积极因素。在资产端,随着信贷需求回暖,各类市场利率呈现回升迹象,新发放的公司贷款利率在逐步回升。预计今年新增资产的收益水平有企稳迹象,对净息差有边际上的改善作用。

在市场利率进入下行周期、净息差收窄的行业背景下,未来商业银行该如何增强竞争力?招商银行董事长廖建民从两方面给出答案:一方面要控制重资本业务的质量,另一方面要做大轻资本业务,增强穿越周期的能力。

“如果我们做到这一点,我们的模式就领先了。当其他银行还在集中精力做重资本业务的时候,我们把重资本业务做强,而且把轻资本业务做大了。当其他银行的业务结构和收入结构还偏重的时候,我们的业务结构和收入结构已经比较轻了。所以当利率下行时,我们应对就相对比较从容。”廖建民说。

“鹰”声绕梁 欧美货币政策短期料难宽松

● 本报记者 张枕河

北京时间4月13日凌晨,美联储将公布3月货币政策会议纪要。市场人士表示,该纪要将反映美联储对未来经济形势以及货币政策的展望,因此备受关注。从当前经济和海外通胀形势看,欧美央行短期内难以全面转向宽松,多位美联储高层官员也纷纷释放鹰派信号,暗示加息仍将持续。

最新调查结果显示,市场参与者预计美联储5月加息概率为65.6%,比例远超一周前不到五成的概率。

美国经济衰退风险上升

市场人士表示,目前美国经济衰退风险正在上升。

美国劳工部最新数据显示,美国3月新增非农就业人数为23.6万,创2020年12月以来

来最小增幅,远低于前值修正后的32.6万。此外,美国供应管理协会(ISM)制造业采购经理指数从2月的47.7降至3月的46.3,为2020年5月以来的低点,也是指数连续第5个月处于收缩区间。

瑞银在最新研究报告中表示,美国经济面临的风险已经增加,金融状况收紧或对经济活动造成压力。

三菱日联分析师Derek Halpenny表示,部分重要经济数据的收集未考虑3月份欧美银行业动荡等因素,而银行业的动荡可能导致信贷状况进一步收紧,并打击美国实体经济。

不过,美国经济数据疲软并未降低人们对于美联储加息的预期。芝商所(CME)旗下“美联储观察”最新调查结果显示,市场参与者预计,美联储5月维持利率不变的概率为34.4%,加息25个基点到5.00%-5.25%区间的概率为65.6%。一周前,市场参与者预

计,美联储5月维持利率不变的概率为51.6%,加息25个基点到5.00%-5.25%区间的概率为48.4%。

通胀仍为首要考虑因素

从多位美联储高层官员近期的讲话中不难发现,抗击通胀仍然是美联储的首要任务。明尼阿波利斯联储主席卡什卡利近日表示,美国当前的工资增长速度与2%的美联储通胀目标并不相符。里奇蒙德联储主席巴尔金强调,美联储在几周前还在讨论加息50个基点,如果通胀持续,美联储可以进一步加息应对。

美国最新通胀数据不太可能改变美联储的想法。美联储首选衡量通胀的指标——核心PCE价格指数2月同比增长4.6%,比1月减少0.1个百分点;核心PCE环比增速从1月的0.6%放缓到0.3%。波士顿联储主席柯

林斯在数据发布后警告称,目前美国物价压力仍未达到足以改变美联储货币政策路径的程度。

实际上,高通胀也使得央行不敢贸然放松货币政策。随着能源价格下跌,欧元区总体通胀同比涨幅从2月的8.5%下降至3月的6.9%,为自1991年该区域开始收集数据以来最大的降幅。然而,欧元区核心CPI同比增速从2月的7.4%上升到3月的7.5%,此数据可能给欧洲央行带来进一步加息的压力。

瑞银分析师表示,在硅谷银行危机事件之后,市场预期美联储将会降息,但金融体系趋稳让各国央行再聚焦宏观经济基本面。当前欧美通胀仍然较高,令部分央行货币政策难以在短時間內转向宽松。

花旗集团分析人士表示,美联储低估了今年通胀的持久性。到今年年底,美国核心PCE通胀率将达到4.3%,未来几个月的强劲通胀将迫使美联储继续加息。

提升轻量化服务 银行APP持续改善客户体验

● 本报记者 张佳琳

“为什么每家银行都有这么多手机银行APP?信用卡和借记卡还需要下载不同的APP,有时候只想查询余额还得在一堆广告界面里找半天……”聊起银行APP,客户小婉忍不住向中国证券报记者吐槽,她最终选择了APP的关怀模式,“页面瞬间清爽多了。”

记者了解到,对于一些手机银行APP因其数量过多、功能冗余、频繁推送弹窗等被用户诟病的问题,不少银行已通过持续迭代升级,提升轻量化服务响应应用需求。此外,有银行正将金融服务嵌入生活场景,推出本地生活服务类APP,以高频生活场景、促销活动带动用户增长,提升用户活跃度。

持续迭代升级

“我手机里光一家常用的银行就有4个APP,再加上其他银行的APP,还有支付宝、云闪付、数字人民币、京东金融、美团钱包等APP,感觉手机内存都不够用了。”53岁的张先生说,自己平日里基本只使用银行手机APP里的查余额和转账功能,其他功能极少用到。

在银行业数字化转型提速的当下,手机银行APP成为商业银行触达和经营客户的主阵地。但一直以来,APP数量繁多、功能冗余、频繁推送弹窗等问题也常被客户诟病。对此,不少银行通过持续迭代升级,提升轻量化服务水平响应用户需求,提高手机银行的用户体验和智能化水平。

例如,工商银行2022年年度报告显示,该行以系统更轻、交互更简、功能更精、服务更柔为目标,坚持“把服务做‘轻’,金融体验更轻简”理念,对手机银行8.0版本做了轻量化提升,核心高频交易响应效率提升超过20%。

交通银行2022年年度报告显示,该行围绕“轻松一点”理念,聚焦客户体验,发布个人手机银行7.0版本,在财富管理、信贷融资、场景金融、数字安全等方面进行流程重塑和功能升级,为客户提供更智能化、便捷化的移动服务。

增加用户活跃度

“用‘建行生活’APP已经三个月了,平时点外卖时叠加建行优惠券,用起来挺划算的。还有美食券、商超券、出行券等。”小徐在社交平台上分享着自己的“薅羊毛”经历,截图显示系统已为小徐累计节省400多元。

当下,不少银行正以非金融服务为切入点,将金融服务嵌入生活场景,推出为用户提供美食、商超、外卖、电影、出行、装修等本地生活服务的APP,以高频生活场景、促销活动带动用户增长,提升用户活跃度。“建行生活”APP正是其中的一个缩影。

建设银行2022年年度报告显示,在推出不到两年时间里,“建行生活”APP客户数已达1亿规模,平台日均交易规模达百万单,交易额达1亿元。平台承载着本地民生消费领域的各类场景,聚合该行各种营销活动的权益和消费金融产品,面向C端消费者提供“场景+权益+金融”的互联网体验服务,并运用互联网模式开展平台化运营和长尾金融客户直营。

兴业银行2022年年报显示,该行生活服务类APP已从“好兴动”升级为“兴业生活”,推出“车生活”专区,打造约车、养护、新能源、出行等功能板块,上架车优惠券,搭建一站式用车服务场景。并在该平台上线约车功能,完善车主与车辆数据建设,实现约车获客功能。

需提供个性化服务

在手机银行APP使用率越来越高的当下,如何增加客户黏性是银行面临的挑战。

在易观分析金融行业高级分析师王细梅看来,个性化、智能化是破解服务同质化重要抓手之一。王细梅建议,银行可以基于客户画像及需求分析,提供适配的个性化产品及服务推荐,提升银行服务与用户需求的匹配度。

事实上,多数银行已关注到细化客群以匹配相关服务的重要性。例如,在适老服务方面,招商银行APP“长辈版”增加“颐享专线”服务,为老年客户提供快捷接入一站式专属人工服务。

微众银行则针对视障群体,推出“微众银行APP无障碍版”,首创无障碍人脸识别、身份识别和耳机模式,使视障者可以独立完成银行账户的开立、转账、储蓄、理财等业务,提高了视障者的生活便利度。

巨丰投顾高级投资顾问李金名建议,银行在制作手机APP时要注重用户交互和互动功能的设计。注重系统架构和技术创新,提高手机APP的运行效率和稳定性等。

中证商品指数公司指数行情

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅	涨跌幅(%)	
中证商品期货指数	1796.51	1802.96	1774.33	1777.64	1786.67	-13.71	-0.77
中证商品期货价格指数	1376.53	1381.47	1359.53	1362.07	1368.98	-10.50	-0.77
中证商品期货价格指数	-	-	-	3181.44	-	-38.39	-1.19

注1:中证商品期货价格指数涨跌幅=(今收盘-昨收盘)/昨收盘*100%
注2:中证商品期货价格指数涨跌幅=(今收盘-昨收盘)/昨收盘*100%

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅(%)
易盛农产品指数	1212.93	1214.98	1202.41	1204.43	0	1209.13
易盛农产品指数	1461.16	1464.21	1448.81	1451.59	1.3	1456.86