

超5400亿元回报股东 银行分红再创新高

本报记者 杨井鑫 北京报道

7月以来,上市银行进入了分红密集期,市场对银行股的低估值和高分红再次给予了高度关注。公开信息显示,农业银行、中国银行、招商银行和北京银行4家银行

六大国有行分红约3800亿

六家国有银行2021年总计派发的现金分红比例维持在30%以上。

银行素以高分红著称。虽然银行板块估值长期徘徊在低位,但是银行股的分红却毫不手软。据统计,在42家银行中,40家银行推出了2021年度分红方案,累计分红规模超过了5400亿元,其中工商银行的分红规模超过千亿元,接近三成的银行现金分红比例在30%以上。在国有大行中,建行是首家发放分红的银行。该行7月7日公告称,于7月8日派现金红利每股0.364元。本次共计派发现金股息约人民币910.04亿元,其中派发A股现金股息约人民币34.92亿元。7月4日,工商银行发布了2021年分红实施公告,宣布于7月11日进行分红派息。根据该行2021年度

银行股投资逻辑

在市场逐步回暖的过程中,银行股的估值会有一个修复过程,这是一个难得的投资机会。

在银行股股息率持续提升的同时,A股市场银行股大面积破净也是一个难以回避的事实。截至7月14日,仅宁波银行、成都银行、招商银行、杭州银行、常熟银行和兰州银行6家上市银行的市净率在1以上,有10家上市银行的市净率甚至低于0.5。面对股价的低迷,今年上市银行的董监高增持自家股票稳股价动作频频。7月13日,南京银行公告,董监高已增持公司47.53万股,累计增持金额480.87万元,计划2022年7月11日起3个月内增持不少于845万元公司A股股份。苏农银行在7月12日发布公告称,董事长及部分董事、监事拟增持公司不少于200万元股份。值得一提的是,这已经是苏农银行董事长徐晓军在一年半内第三次自愿增持该行股份。

中长期贷款结构优化 下半年信贷多点发力

本报记者 秦玉芳 广州报道

央行近日发布上半年社融数据显示,企业中长期贷款规模恢复快速增长趋势,基础设施建设成

新基建信贷投入高速增长

央行数据显示,上半年人民币贷款增加13.68万亿元,同比多增9192亿元。6月企业部门新增人民币贷款2.21万亿元,同比多增7525亿元。其中,新增短期贷款6906亿元,同比多增3815亿元;新增中长期贷款1.45万亿元,同比多增6130亿元。基础设施建设拉动中长期投资趋势凸显。银河证券在研报中指出,政策引导基建投资发力稳信用,需求端改善对信贷的提振作用亦在增强。人民银行货币政策司司长邹澜7月13日在新闻发布会上表示,今年以来,受新冠肺炎疫情和乌克兰局势等超预期因素影响,我国经济面临一

信贷业务主战场转向

基建投资支撑中长期信贷快速增长的同时,上半年商业银行也在加快信贷结构优化调整步伐,信贷政策重点向“专精特新”智能制造、绿色低碳、普惠小微等领域倾斜。某股份制银行深圳一支行业务负责人透露,最近两年银行一直比较重视先进制造产业、健康医疗、绿色能源等领域的业务布局,客户挖掘、授信审批等方面从总行政策资源到业务流程等方面都在逐步加码。“去年底以来,房地产信贷业务受到较大冲击,银行不得不加快新

于7月15日完成派息,杭州银行于7月13日完成派息,工商银行、交通银行、邮储银行、宁波银行也将派息日定在了7月12日同一天。仅在一周内,9家上市银行的分红规模就超过了3400亿元。据《中国经营报》记者了解,目前42

分红方案,其现金分红首次突破千亿元,达到了1045.34亿元。此外,农业银行、中国银行、邮储银行、交通银行4家银行的分红均在百亿元以上,其中农业银行和中国银行两家大行的现金分红超过500亿元,分别为723.76亿元和650.60亿元,交通银行、邮储银行的现金分红则在200亿元以上,分别为263.63亿元和228.56亿元。总体来看,六家国有银行2021年总计派发的现金达到了3800亿元,在上市银行分红总额中占比超过了七成,且现金分红比例维持在30%以上。在股份制银行中,招商银行为分红大户,2021年派发现金分红总额为

根据过往公告,2021年1月25日和2021年9月6日,徐晓军两次宣布增持公司股份,金额分别不少于200万元和100万元。算上本次增持计划,徐晓军增持该行股票金额预计将不少于420.35万元。公开信息披露,2022年7月13日浙商银行高级管理人员刘龙、高级管理人员骆峰共增持公司股份33.9万股。此外,包括邮储银行、兴业银行、重庆银行、厦门银行、苏州银行、齐鲁银行、瑞丰农商行等多家银行均宣布由董监高或股东增持股份。在银行股大面积破净,高管频频出手增持和大手笔分红的情况下,不少投资者将投资银行股与买银行理财进行比较。此前银行业理财登记托管中心披露的《中国银行业理财市场年度报告(2021年)》显示,2021年各月

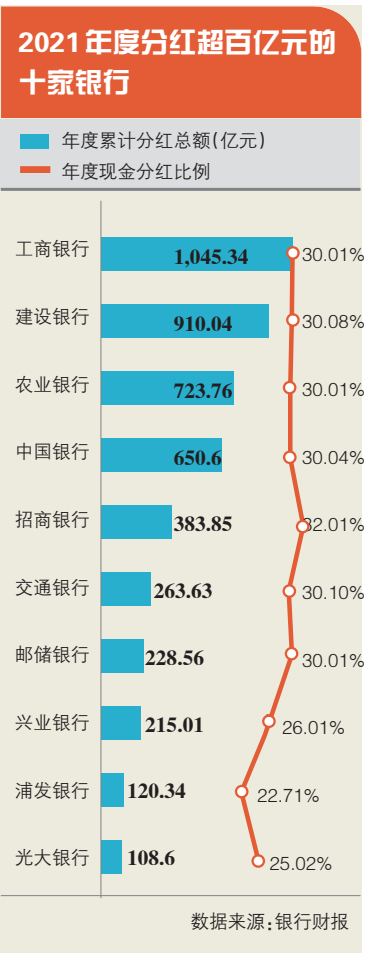
为拉动银行对公信贷增长的主要支柱。不过部分银行对公业务人士表示,银行对基建项目及企业授信的差异化策略明显,传统房地产类

家上市银行中有40家银行推出了2021年度分红方案,累计的分红金额达到了5452.49亿元,相比2020年银行派发的现金分红4900亿元增长了12%。在股息率方面,目前上市银行中有12家银行的股息率超过了5%,其中交通银行、沪农商行两家银行的股息率超过了7%。然而,银行股的破净率当前也超过了85%。银行股一方面大面积破净,一方面大手笔分红,市场对其长期价值投资的说法存在较明显争议。

度,银行理财产品加权平均年化收益率最高为3.97%、最低为2.29%。若根据上述数据进行比较,多数上市银行股息率已经高于银行理财产品收益率。此前,中国银行行长刘金曾在业绩发布会上表示,对机构投资者而言,中国银行的股息率和分红率尽管不高,但在当前复杂的国内外形势下,也是一个稳定可靠的选择;对个人客户而言,作为资产组合的一个组成部分,这是不错的选择。一家私募基金士称,由于银行股的估值已经处在了历史的底部,而目前银行的盈利能力和资产质量均表现良好。在市场逐步回暖的过程中,银行股的估值会有一个修复过程,这是一个难得的投资机会。“银行股的表现比较稳定,抗风险的能力比较强,作为底层资产的配置比较合适。”但是,部分投资机构对于投资银

基建持续审慎,对绿色能源、数字基建等新基建产业资源倾斜力度更大。与此同时,部分银行加快信贷结构优化调整,强化对“专精特新”、

了7%。然而,银行股的破净率当前也超过了85%。银行股一方面大面积破净,一方面大手笔分红,市场对其长期价值投资的说法存在较明显争议。



行股仍持谨慎态度。一家国资券商人士表示,简单用银行股的股息与银行理财收益率比较的前提是“银行股股价需要不断上涨,至少也要填权”。在目前上市银行中,股息率高的银行数量不少,但是股价持续上涨能够在分红后填权的银行数量有限。“在银行股的长期持有中,如果股价是持续下跌的,那么投资可能损失会很大。”该券商人士认为,对于市场的估值来说,成长性是一个关键指标。目前上市银行的利润可能很高,但是并不是所有银行的成长性都很高,这也是估值和市净率差异的体现。“对于投资银行股来说,中短期的市场震荡的机会是存在的,并不建议为了吃股息投资。投资享受的是企业在成长中的红利,稳定持息息的投资方式实际上对银行的经营能力也是一个考验。”上述券商人士说。

乡村振兴、绿色低碳等领域信贷客户、优质项目的挖掘拓展。预计下半年社会消费需求复苏,零售消费信贷也将成为拉动银行信贷增长的重要动力。

从发布业绩快报的几家上市银行信贷情况来看,上半年基础建设类信贷成为支撑对公贷款规模快速增长的主力。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指出,2022年银行信贷投放着重点在于基建。杨海平表示,2022年普惠型小微企业、“专精特新”、乡村振兴、绿色低碳、制造业仍然是投放重点,但这些领域信贷需求增加有限,信贷需求重点在房地产和基建,防止信贷塌方的重点领域也在于房地产和基建。“后续房地产融资和基建融资会发力,但房地产领域的着力点在于稳,重中之重是基建。”

的信贷需求边际回暖,尽管单月新增金额8482亿元,依然同比少增203亿元,但今年1~5月居民贷款持续同比均显著少增,而6月少增金额已经快速收敛,其中居民短期贷款和中长期贷款单月新增金额较前几个月都明显回暖,整体同样呈现复苏趋势。上述股份银行广州分行零售业务人士指出,做大消费信贷是零售业务信贷结构优化的大势所趋,随着需求回暖,下半年银行消费贷投入将会大幅增加,信贷结构会进一步优化。

银行中期业绩快报亮眼 下半年复苏行情可期

本报记者 王柯瑾 北京报道

上市银行即将进入“中报”季。截至7月13日,已有南京银行、苏农银行、杭州银行、张家港行、无锡银行5家中小上市银行公布了2022年半年度业绩快报。业绩快报数据显示,上述5家银行今年上半年营收均保持增长,净利润同比增速均在

信贷投放力度大 营收净利强劲增长

7月12日,张家港行披露的业绩快报显示,今年上半年该行实现营收23.54亿元,同比增长5.80%;净利润为7.61亿元,同比增长27.68%。此前,无锡银行、杭州银行、苏农银行、南京银行也发布了半年度业绩快报,5家银行净利润增速均在20%以上,其中2家银行净利润增速超过30%。具体来看,无锡银行实现营收23.36亿元,同比增长6.72%;净利润为10.20亿元,同比增长30.27%。杭州银行实现营收172.95亿元,同比增长16.26%;净利润为65.85亿元,同比增长31.52%。苏农银行实现营收20.88亿元,同比增长6.53%;净利润为8.47亿元,同比增长21.87%。南京银行实现营收235.32亿元,同比增长16.28%;净利润为101.50亿元,同比增长20.06%。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示:“上半年银行加大实体经济投放力度、资产规模稳步增长、资产质量改善、银行负债成本保持平稳等因素都对营收和净利润增长起到促进作用。”光大证券金融业首席分析师王一峰表示:“上半年由于上海疫情,部分投资者担心区域内上市银行信贷需求及业绩表现。但7月3日以来,南京、苏农、杭州三家江浙地区城农商行相继披露业绩快报,整体表现亮眼。受益项目储备充裕、区域经济活力强、消费信贷需求修复等因素,信贷投放均维持了较高景气度,资产质量稳中向好,营收及盈利增速大体依然延续了一季度的优异表现。”“配合经济修复,银行信贷投放强度明显增加。二季度前期存在有效融资需求不

下半年零售业务或复苏

从已披露业绩快报的数据来看,上市银行二季度业绩增长和资产质量表现好于市场预期。分析人士指出,随着疫情影响减弱,区域经济快速恢复活力,下半年信贷投放有望持续回暖,银行板块将率先受益,估值有望修复。王一峰认为,江浙地区上市银行业绩快报表现亮眼,也有助于市场对银行板块形成良性预期。“招行近期股东大会表示,预计下半年息差将呈现稳中向好态势。在行业息差收窄大背景下,招行等头部银行具备更强的业绩确定性。”“5~6月份,银行信贷投放较好,有力支持了疫情后复工达产,下半年贷款仍有望实现同比多增,“宽信用”进程有所提速。银行股或存在‘中报行情’,对下一阶段股价表现偏乐观。”王一峰表示。同样,招商证券首席银行业分析师廖志明表示,今年5月以来,北京及上海疫情呈现显著好转趋势。近期,地产销售出现明显改善迹象,政策发力下,下半年经济或将小幅复苏,驱动银行估值修复。下半年银行板块有望重演2020年三季度至2021年一季度的疫

20%以上,资产质量持续改善。虽然距离上市银行半年报正式披露还有一段时间,但多位受访业内人士对银行上半年业绩,特别是二季度业绩持乐观态度。分析人士指出,在经济复苏步伐加快、企业盈利前景改善、银行具备低估值和高股息率优势的背景下,银行板块有望迎来估值修复。

足问题,信贷投放明显放缓,但随着全国各类配套政策陆续出台,企业复工达产进程加快,基建投资力度加大,预计6月信贷增量高于去年同期,或大幅超出预期,部分优质银行预计整个二季度信贷增量也会明显高于去年同期。从调研看,多数银行对下半年的信贷投放形势较为乐观,仍有望实现同比多增。”王一峰表示。资产质量方面,截至6月末,苏州农商行不良贷款率为0.95%,较年初下降0.05个百分点;张家港行不良贷款率为0.90%,较年初下降0.05个百分点;南京银行不良贷款率为0.90%,较年初下降0.01个百分点;无锡银行不良贷款率为0.87%,较年初下降0.06个百分点;杭州银行不良贷款率为0.79%,较上年末下降0.07个百分点。

上述5家银行中,杭州银行不良贷款率最低,同时,杭州银行拨备覆盖率达到581.6%。杭州银行在业绩快报中表示,该行资产质量持续优化,该行加强大额风险管控,深化数智风控技术应用,强化资产保全措施,风险管理稳健有效。王一峰表示,截至二季度末,杭州银行不良贷款率季环比下降至0.79%,为近十年以来最低水平,整体看,资产质量延续稳中向好态势。拨备覆盖率季环比小幅提升,拨备厚度持续居行业领先。不过,王一峰表示,4月15日银保监会国新办新闻发布会提及“鼓励拨备较高的大型银行及其他优质上市银行将实际拨备覆盖率逐步回归合理水平”,预计后续杭州银行拨备覆盖率不会继续大幅上升,甚至在必要时期或有小幅下行。

后复苏行情。广发证券倪军团队也认为,当前银行板块估值处于低位,后续随着经济持续复苏,经济增速回升到甚至超过潜在经济增速,银行板块超额收益有望来临。廖志明认为下半年零售银行业务或复苏。“零售银行业务主要有零售信贷与财富管理,随着居民收入的增长,个贷增长空间依然巨大。上半年,由于股市回调等,财富管理业务增长阶段性放缓。随着股市的回暖,财富管理业务有望重回较快增长通道。此外,随着股市好转,基金代销业务等或将回暖。”“零售银行是银行业发展的方向,其中,财富管理将是重中之重。近年来,上市银行纷纷提出零售银行转型战略,开始发力财富管理。”廖志明表示,“银行财富管理规模持续提升,未来个人资产结构或将改变。未来15年,中国个人财富快速增长,并将呈现两大趋势,一是个人财富中房地产占比下降,金融资产占比上升;二是个人金融资产中个人存款占比显著下降,资管产品占比大幅提升。”