

千亿“分红之王”：寻找资本与分红平衡术

本报记者 张漫游 北京报道

随着上市公司陆续公布业绩报,其分红计划也陆续披露。截至4月20日,发布2021年财报的2278家A股上市公司中,共有1758家上市公司有分红计划,

工行分红突破千亿元

六大国有银行分红总额合计约为3821.93亿元,工行是唯一一家分红达到千亿元规模的上市银行。

截至4月20日,A股42家上市银行中,已经有27家公布了2021年年报。其中,六大行依然是分红的主力。

具体来看,工行拟每10股派发现金红利2.93元(含税);建设银行每10股派发现金股息3.64元(含税);交通银行每10股派发现金股息3.55元(含税);邮储银行每10股普通股派发人民币2.474元(含税);中国银行(601988)每10股派息2.21元(含税);农业银行向全体股东每10股派发现金红利2.068元(含税)。

按此计算,六大国有银行对应的现金分红比例均在30%以上,邮储银行现金分红比例最高,为32.24%。从分红规模来看,六大国有银行分红总额合计约为3821.93亿元,工行拟分红总金额最高,为1045.34亿元,也是唯一一家分红达到千亿元规模的上市银行。从股息率来看,截至4月20日收盘,工行、农行、中行、交行股息率均在6%以上,其中,交行股息率最高为6.96%。

截至4月20日,A股分红实施以及发布分红预案的上市公司共计1758家企业,合计现金分红金额超过1.3万亿元。其中,工行、建行、农行、中行及招商银行的2021年度分红总额位居上市公司前10名。

为鼓励上市公司合理回报投

资者,监管部门多次提及鼓励上市公司分红。4月11日,证监会、国资委、全国工商联下发的《关于进一步支持上市公司健康发展的通知》要求,支持上市公司结合本公司所处行业特点、发展阶段和盈利水平,增加现金分红在利润分配中的比重,与投资者分享发展红利,增强广大投资者的获得感。

不过,银行的具体分红方案需要考虑银行自身的资本情况及未来经营发展安排。华泰证券在研报中指出,2021年上市银行净利普遍回升,但在宏观经济三重下行压力下,大部分全国性银行现金分红比例基本不变,部分城商行降低分红比例,强化内源资本补充以提高风险应对能力。

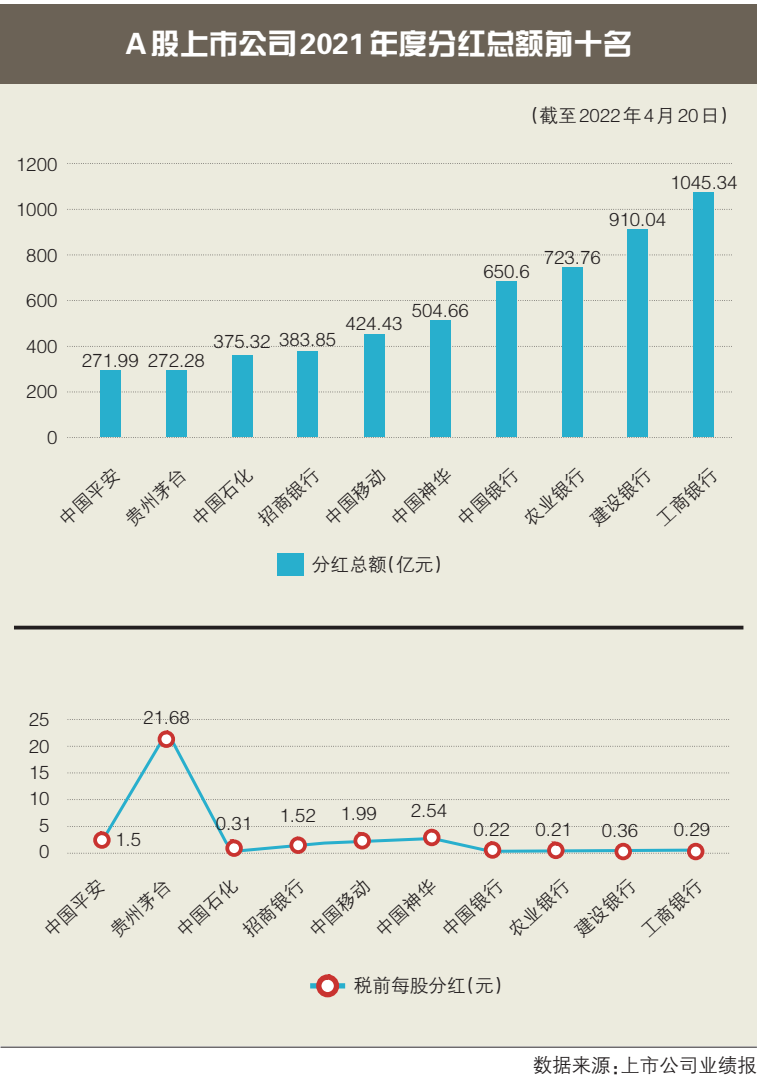
例如某银行在其业绩报中指出,2021年该行将不分红以补充核心一级资本,主要是基于三方面考虑:一是2021年经济发展面临诸多挑战,该行通过降低利率、减少收费、贷款延期还本付息等措施,持续让利实体经济,发展速度和营收水平受到一定影响;二是近年来随着经济下行压力加大,风险持续暴露,该行不断加大风险处置力度,顺应监管引导留存未分配利润将有利于该行进一步增强风险抵御能力,为保持经营稳定向好提供保障;三是商业银行资本监管政策要求日益趋

严,内源性的资本补充是中小银行保证资本充足特别是核心一级资本充足的重要途径,留存的未

内人士认为,银行需要维持一个合理的利润水平,这样才有能力覆盖可能的风险、补充资本、进行分红。

《中国经营报》记者注意到,并非所有上市银行都实现了分红。能否平衡好资本和分红之间

的关系,是银行分红与否的重要因素。从工行的策略看,该行通过利润留存满足内源性资本补充,同时致力于为股东创造投资回报,一直坚持长期稳定的现金分红机制,为股东创造了高额的现金分红回报。



分配利润将用作本行核心一级资本的补充,有利于提升资本充足水平。

强化外源性资本补充+资本集约发展

适度的现金分红比例和适度的资本充足率,既能满足当期现金分红需要,又能利于上市公司长期价值增长。

在采访中,某银行管理层告诉记者,是否将利润留存下来补充资本,是银行考虑分红与否的关键。也就是说,影响上市银行分红比例、是否分红的一个重要原因,是平衡好资本和分红之间的关系。

面对经济发展的诸多挑战,工行如何平衡分红与资本间的关系从而实现“大手笔”分红?

对此,工行动事会秘书官学清介绍,适度的现金分红比例和适度的资本充足率,既能满足当期现金分红需要,又有利于上市公司长期价值增长。该行通过利润留存满足内源性资本补充的同时,致力于为股东创造投资回报,一直坚持长期稳定的现金分红机制,为股东创造了高额的现金分红回报。

官学清介绍称,工行一直坚持比较稳健的现金分红机制。“自上市以来,截至2021年底,工行已经为股东累计创造了高额现金分红回报,一直是A股分红金额最高的上市公司;且股息收益率保持较好水平;另外,股权隐含价值不断提高,每股净资产持续上升,工行每股净资产继续升至8.15元,是2007年每股净资产的5.1倍,其隐含价值明显。”

官学清谈道,充足的银行资本是服务实体经济的基础,也是商业银行增强风险抵补能力的基础,该行资本管理坚持以内源性资本补充为基础,同时兼顾外源性资本补充,强调资本集约发展。

在外源性资本补充方面,2021年工行发行了1000亿元境内永续债、60亿美元无固定期限资本债以及900亿元的二级

资本债,资本补充能力比较强,支持了该行服务实体经济的能力,价值创造亦有了新的更大能力;在资本集约发展方面,工行主要加强了RWA(风险加权资产)的管理,推动了包括大财富管理在内的轻资产战略的实施,有效节约了资本,使RWA2021年的增速比信贷增速低了3.2个百分点。

从上市银行的具体情况看,在资本补充方面,渠道正在增加。根据普华永道报告,2021年以来,大型商业银行和股份制商业银行持续通过发行永续债和二级资本债等方式补充银行一级和二级资本;上市城、农商行采用外源渠道补充资本的数量较往年明显增加且资本补充方式更加多样,从公开数据来看,城商行主要采用永续债和二级资本债的途径缓解资本压力。

普华永道中国香港金融服务合伙人姚家仁提示称,在过去一年,上市银行积极通过发行永续债、二级资本债等方式补充资本,缓解资本压力,但从核心一级资本来说,主要依赖于银行的盈利补充,如果在未来一段时间整体的经济环境变差的话,银行的核心一级资本还是会有压力。

谈及下一步提升资本的计划,管学清表示,2022年,该行将持续加大实体经济支持力度,保持合理的信贷增速;不断强化资本约束,提升资本使用效率,平衡业务发展与RWA增速之间的关系,2022年会安排适当的资本补充工具发行,保持资本充足率运行在合理稳健区间。

精准服务实体经济 加快高质量发展

莱商银行发挥金融优势助力强省会建设

金融是现代经济的核心和实体经济的血脉。金融活,经济活;金融稳,经济稳。经济兴,金融兴;经济强,金融强。今年,济南市相关会议指出,要“引导金融服务实体经济和社会发展”,济南市也对金融服务实体经济提出了具体要求。

作为地方法人银行,莱商银行

按照市委、市政府部门的安排部署,在监管部门的支持指导下,坚守“服务当地经济、服务中小企业、服务城乡居民”的市场定位,扎根济南、服务济南,努力为全市实体经济作出积极贡献。截至2022年3月末,莱商银行支持实体经济贷款余额923亿元,较年初增

加93亿元,增幅11.3%,高于各项贷款增速1.4个百分点。

“在发展过程中,我们深入落实‘强省会’战略,通过创新服务方式方法,充分发挥金融作用、持续优化业务流程、不断加大金融供给,努力为实体经济提供更有力的支持。”莱商银行董事长岳隆杰表示。

创新差异服务 为科创企业发展添动力

2021年11月25日,济南市获批全国首个科创金融改革试验区,为济南开创新金融支持科技创新的新局面赋予了新使命、新目标和新动力。为推动金融支持科创企业取得实效,莱商银行不仅通过“智准营销”系统,自动建立客户信息台账,实现企业与客户经理的就近匹配,逐户开展针对性的上门服务、点对点服务、网格化营销,还结合科创企业的需求和特点,通过各项差异化服务机制,保障各项工作做细、做实、做出成效,进一步提升服务质效。

量化科创能力评估。莱商银

行引进国内优质的科创评估公司,建立了针对性的“科创能力”评估机制,全面准确反映科创企业在行业内的经营情况、自主创新能力、核心技术和发展前景,助力企业更好地获得融资。

丰富科创产品体系。莱商银行从借款主体(法人+个人)、科创项目、企业资产特点等方面进行深入调研分析,先后推出了“科易贷”“知易贷”“专精特新贷”“技改专项贷”“精英贷”系列科创类产品,实现了从科创法人企业、精英技术人才、技术改造项目、专精特新领域、知识产权质押等项目和客群的全

覆盖。

落地科创专项政策。针对人民银行济南分行出台的针对济南市科创企业的“专项再贷款”“专项再贴现”两项支持政策,莱商银行配套推出了“央行资金科创贷”专项产品,并建立“大幅放宽利率审批权限、匹配内部资金转移定价、提升不良贷款考核容忍度、设置尽职免责机制、鼓励信用贷款、强化督导落实”等11项专项措施,加大科创金融信贷支持力度。2022年以来,莱商银行已为49户科创名单企业发放贷款82笔、金额4.02亿元。

创新精准服务 为绿色金融发展提效力

发展绿色金融是现阶段经济发展的重要战略,是现代金融最主要的发展方向之一。莱商银行高度重视“推行绿色信贷、支持节能环保产业”,坚持“有保有控”,加大对新材料和先进装备制造业的支支持力度,强化对现代服务业、节能环保、新材料等重点行业、领域及新增长点金融扶持,不断拓宽绿色金融市场。截至2022年3月末,发放绿色贷款144户、余额42.1亿元,较年初增加14.9亿元、增幅54.7%。

强化机制建设,构建绿色金融服务通道。进一步完善授信工作指引,加大对环保企业、现代农业及“三农”等领域的支持力度。同时,结合区域特点,重点关注节能

减排产业、项目,加大对“绿色金融”产业的支持力度,严格控制“两高一剩”行业授信额度,坚持用好“三个绿色通道”:审批绿色通道、放款绿色通道、汇兑绿色通道,并给予利率优惠、优先办理。

聚焦重点领域,加大绿色金融支持力度。在新增信贷投向,全面贯彻国家相关部门《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》、《绿色信贷工作指引》等文件精神,加大对节能、节水、节材、综合利用、清洁生产、“零”排放等减量化项目,以及废弃物、废水、污泥等资源化利用项目的信贷支持。同时,制定“碳绿贷”产品实施意见,深入发掘绿色产业

企业资产价值,积极采用“碳排放权、碳汇收益权”等抵质押模式发展绿色信贷业务。截至目前,已发放碳排放权质押贷款3000万元、碳汇收益权质押贷款7000万元。

完善客户沙盘,赋能绿色金融快速发展。建立并不断完善绿色金融客户沙盘体系建设,按照能纳尽纳的原则,拓展绿色金融客户沙盘范围。在原有客户沙盘的基础上,根据国家、省、市级政府部门在绿色金融方面的政策导向和金融支持要求,对辖内企业进行全面摸排,累计将节能环保、可再生能源、绿色农业等10个用途的51户企业纳入绿色金融客户沙盘,进一步明确了绿色金融业务重点。

创新便捷服务 为小微企业成长增活力

金融支持是激发小微企业活力、助推小微企业成长壮大的重要力量。莱商银行始终将支持小微企业发展作为立行之本,努力小微企业提供高效、优质、全面的金融服务,逐步探索出一条具有莱商特色的小微发展之路。

为有效满足小微企业“短、频、急”的融资特点,莱商银行启动“敏捷组织建设年”,减免不必要的工作流程,坚持“新客户三天有答复、续贷客户立等立得”的办贷原则,将小微企业的业务办理流程优化为“不超过3个环节、不超过8个工作日、不超过6项申请资料”,贷款从申请到放款最快24小时,大大节约了客户的时间成本。同时,创新推出“线上供应链融资”产品,依托金融科技手段打造供应链金融服务平台,先后推出“上游应收E贷”“下游订货贷”“舜信供应链融资”等小微信用贷款产品,盘活了小微企业的应收账款,有效缓解了小微企业融资担保难题。此外,针对“融资难、担保难”

创新特色服务 为乡村振兴金融凝聚力

乡村振兴是巩固拓展脱贫攻坚成果的首要任务,优先支持农业农村发展,全面推进乡村振兴,离不开金融的有效支撑。莱商银行提升大局意识,专门成立“乡村振兴金融部”,以“普惠金融”“乡村振兴”为重要抓手,以服务“三农”、助力乡村振兴为强行之源,通过多维度、多层次、多方位举措,充分发挥中小银行的地缘、人缘优势,为乡村振兴持续不断地注入金融活力。

特色化渠道建设。莱商银行逐步完善县乡村三级联动模式的服务体系,以县域支行和农村普惠金融服务点为依托,实现了对偏远农村支付服务的有效覆盖,强化了



这一困扰小微企业快速发展的难题,莱商银行还组建了小微专营团队,创新推出微贷品牌“快莱贷”,服务重心不断下沉,办贷效率不断提升,真正使普惠金融的阳光雨露惠及千家万户。

为有效解决小微企业融资期限与资金运转周期不匹配难题,莱商银行大力推广无还本续贷产品“续融贷”,针对贷款到期后仍有融资需求,又临时存在资金周转困难的小微企业,在落实借款条件后,通过新发放贷款结清已有贷款的,允许小微企业继续使用贷款资金,节省了小微企业的融资成本,有效缓解了小微企业的资金周转压力。2021年以来,累计办理小微企业“续融贷”80.4亿元,支持企业1000余户,贷款余额54.4亿元,无还本续贷累放额和余额连续两年位居山东城商行前列。同时,莱

商银行建立小微贷款绿色通道,保证“第一时间受理”“第一时间调查”“第一时间审批”,条件完备“第一时间放款”,将信贷资源优先向普惠小微、涉农、科创等领域倾斜,有力支持实体经济发展。

为有效降低小微企业财务成本,莱商银行一方面主动减免小微企业中间业务收费和非利息融资费用支出,包括减免小微企业柜面和电子渠道中间业务收费等项目,另一方面还主动承担抵押物价值评估费、抵质押登记费、贷款公证费等融资费用,每年为小微企业节省费用1000余万元。同时,持续降低普惠小微企业贷款利率,普惠小微企业贷款加权平均利率连续三年呈现持续下降态势,2020年以来对企业降息让利1.4亿元,有效降低了客户综合成本,客户服务体验进一步提升。

贷投放,加大对农田水利、乡村道路交通、清洁能源、物流通信、人居环境改造等领域的支持力度,推动提高农业生产能力,积极支持美丽乡村建设。

当下的济南,黄河重大国家战略深入实施,“强省会”战略加快推进,未来进一步加快高质量发展、经济实力快速跃升可谓机遇十足、动力强劲。莱商银行将致力于新时代社会主义现代化强省会建设,努力探索金融支持实体经济发展的切入点和结合点,全力打造客户放心满意的敏捷、普惠、快乐、清廉、价值银行,实现自身高质量发展与全市经济高质量发展同频共振。 广告