

20家上市银行何以实施中期分红

本报记者 张漫游 北京报道

上市银行中期分红密集落地。截至11月28日，A股42家上市银行中，有20家银行公布了中期分

中期分红超223亿元

上海银行、平安银行等7家上市银行A股中期分红已实施完毕，分红金额达223.5亿元。

11月28日，上海银行(601229.SH)发放2024年半年度现金红利，本次利润分配方案向普通股股东每股派发现金红利0.28元(含税)，共计派发人民币约为39.78亿元。这已经是今年进行中期分红的第7家上市银行。

此前，平安银行(000001.SZ)、民生银行(600016.SH)、南京银行(601009.SH)、沪农商行(601825.SH)、杭州银行(600926.SH)、苏州银行(002966.SZ)等6家银行A股中期分红已实施完毕，分别派发现金红利人民币47.74亿元、46.10亿元、37.10亿元、23.05亿元、22.20亿元、7.53亿元。上述7家上市银行中期分红金额达223.5亿元。

除上述7家银行外，截至11月28日，还有12家银行披露了中期利润分配方案。

其中，工商银行(601398.SH)、建设银行(601939.SH)、农业银行(601288.SH)、中国银行(601988.SH)、邮储银行(601658.SH)、交通银行(601328.SH)拟中期分红金额均超百亿元，分别为511.09亿元、492.52亿元、407.38亿元、355.62亿元、146.46亿元、135.16亿元。

另外，兰州银行(001227.SZ)、江苏银行(600919.SH)均已通过关于中期利润分配的股东大会授权，紫金银行(601860.SH)股东大会也已审议通过关于中期分红安排的议案，但仍未披露正式方案。

除了中期分红外，还有上市银行公布了三季度现金分红计划。

重庆银行此前发布关于2024年三季度利润预分配方案的公告显示，

红计划，有7家银行实施了分红，重庆银行(601963.SH)还提出三季度现金分红计划。

业内人士认为，本轮银行中期分红潮与近期监管导向有关。不

过，面对净息差收窄的压力，上市银行商业银行业务发展的比例以及频次要与自身核心业务发展、经营情况、短期与长期发展之间做好协调和平衡。

已实施中期分红的上市银行情况统计

银行简称	每股派发(含税)	共计派发金额	分红率/%
平安银行	0.246元	47.74亿元	18.4%
民生银行	0.13元	46.10亿元	29.9%
上海银行	0.28元	39.78亿元	30.67%
南京银行	0.346元	37.10亿元	32.00%
沪农商行	0.239元	23.05亿元	33.07%
杭州银行	0.37元	22.20亿元	22.60%
苏州银行	0.2元	7.53亿元	25.5%

数据来源：各家银行公告 截止时间：2024年11月28日

拟每10股派发现金红利人民币1.66元(含税)，合计拟派发现金股利人民币5.77亿元(含税)，占归属于该普通股股东的净利润的13.03%。

华福证券分析认为，本轮银行中期分红潮与近期监管导向有关，自2023年以来，监管部门多次出台政策鼓励上市公司优化分红方式和节奏。

今年3月，中国证监会发布的《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。

4月出台的新“国九条”进一步强化上市公司现金分红监管，提出对多年未分红或分红比例偏低的公司，限制大股东减持、实施风险警示；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等。

从本次中期分红的情况来看，六大国有银行现金分红比例在30%左右，不过，部分城、农商行现金分红比例甚至超过了30%。

沪农商行(601825.SH)早在9月25日就完成了2024年的中期分红，该行每股派发0.239元，共计派发

23.05亿元，占上半年归母净利润的33.07%；厦门银行(601187.SH)向普通股股东每股派发现金股利0.15元(含税)，合计拟派发现金股利3.96亿元(含税)，占2024年半年度合并报表中归属于母公司股东的净利润的32.62%。

华福证券梳理到，2023年A股上市银行平均现金分红比例为26.5%，其中超半数银行现金分红比例达30%以上。

华福证券分析称，观察近3年不同类型上市银行现金分红情况，国有大行保持稳定的高现金分红比例，近3年现金分红比例均超30%；股份制商业银行近3年平均现金分红比例逐年提升，2023年达到29.4%；城商行近3年平均现金分红比例有所下滑，2023年平均现金分红比例为24.8%；农商行现金分红比例为各类银行中最低，2023年平均现金分红比例为22%。

部分银行不仅提高了分红频率，也提升了分红比例。

以上海银行为例，数据显示，其2023年度现金分红金额占合并报表归属于母公司普通股股东净利润的比例已经从上一季度的26.75%提高到30.06%；2024年度，该行现金分红金额占半年度合并报表归属于母公司普通股股东净利润的30.67%。

预计银行利息收入增长7%左右

从整个银行业的角度看，利息收入受多方面因素影响企稳回升，宏观政策将为经济复苏提供有力支撑，为银行业收入增长提供良好的宏观环境。

要想提高分红的比例和频次，银行需要保证自身的稳健经营。

兴业证券(601377.SH)方面表示，商业银行分红的比例以及频次与自身核心业务发展、盈利能力状况、风险控制有效性等息息相关，采取不同的分红策略时需要平衡好股东利益与监管要求、短期与长期发展之间的平衡。

《中国经营报》记者梳理发现，截至2024年三季度末，上述20家上市银行中，有17家银行2024年年初至三季度末归母净利润比2023年同期增加，另外3家银行同比减少。

事实上，银行业的净息差收窄压力还没有消失。

国家金融监督管理总局统计数据显示，今年三季度末，商业银行净息差降至1.53%，较今年二季度下降0.01个百分点。

具体来看，大型国有银行、股份制银行、城商行、民营银行、农商行、外资银行三季度净息差分别为1.45%、1.63%、1.43%、4.13%、1.72%、1.44%。其中，除股份制银行和农商行的净息差与二季度持平外，今年以来，大型国有银行、城商行、民营银行、外资银行的净息差均呈下降趋势。

“截至今年三季度末，银行业盈利能力略有波动，利息收入依旧承压。”中国银行研究院研究员叶怀斌分析称，2024年三季度，A股上市银行营业收入同比下降1.9%，归母净利润同比上升1.4%。净息差企稳，利息收入依旧承压。三季度，上市银行利息收入同比降低3.2%，增速较上年同期下降1.2个百分点。

叶怀斌认为，未来，净息差依旧面临三方面下行考验。一是个人存量按揭贷款于10月25

日批量下调，根据中国人民银行预测，本次下调将为存量房贷借款人节约利息支出1500亿元左右，大致对应商业银行净息差下调6BP。二是年内LPR(贷款市场报价利率)已三次下调，推动个人按揭、对公贷款等存量贷款重新定价，新发放贷款定价也面临下降压力。三是存款利率下调影响仍需时间释放，付息率下降节奏慢于生息资产收益率。

对于净息差收窄的压力，进行中期分红的上市银行已经有了应对方法。

以本年度提升了分红比例上海银行为例，该行行长兼首席财务官施红敏透露称，在资产端，加快信贷投放，特别是加大重点领域、重点区域的贷款投放力度，改善资产结构和信贷结构，减缓利率下行对资产收益率的影响；在负债端，加强存款付息成本管理，积极拓展低成本存款，推动长期限存款向中短期转化，结合市场利率变化，动态调整存款定价策略，推动降低存款付息率，预计2025年存款付息成本继续保持改善趋势，息差收窄趋势将有所减缓。

另外，在资产质量方面，叶怀斌分析称，截至2024年三季度末，上市银行不良贷款率为1.25%，同比下降0.02个百分点，资产质量处于健康区间。“值得注意的是，不良生成率相对高位、关注率等前瞻性指标小幅抬头，表明当前经济持续弱复苏趋势下，银行业的资产质量趋势需持续关注。特别是零售信贷、小微贷款的资产质量仍处于恶化趋势，房地产风险仍在逐步出清。风险抵补能力方面，三季度末，上市银行拨备覆盖率达243%，处于近三年阶段性高位。”

在资本充足情况方面，叶怀

斌认为，截至2024年三季度末，上市银行核心一级资本充足率为11.5%，较2023年年末提升0.35个百分点，主要由于资本新规的节约效应和资产增速放缓。“商业银行净利润增速下行，利润向资本补充的空间有限，内源融资受到一定影响。外源融资方面，应持续关注财政部向国有大行注资进度，包括节奏、规模等。”

展望2025年，中国银行研究院方面分析称，从整个银行业的角度看，利息收入受多方面因素影响企稳回升，宏观政策将为经济复苏提供有力支撑，为银行业收入增长提供良好的宏观环境。

“一边是规模回暖，以量补价逻辑支持利息收入增长。2025年，系列政策将加速实体经济复苏进程，为银行业新增信贷提供动力，商业银行资产规模增速达10%左右。另一边是净息差仍是影响利息收入的关键变量，预计呈L型走势，在下半年逐步企稳。”中国银行研究院分析指出，在带动净息差下行因素方面，2025年政策利率仍有下行空间，将影响存量贷款重定价以及新增贷款定价；2024年度出台的房地产金融政策影响将延续至2025年，带动净息差下行；城投债相关工作仍在有序推进，降低银行债务成本是化解城投债务的重要手段，将带动银行利息下行。在有利因素方面，降准仍有一定空间，将提供更多低成本资金；部分银行以特别国债补充资本金也将有利于贷款和金融投资等资产的扩张；商业银行下调存款挂牌利率，可在一定程度上对冲LPR下行影响，支持息差保持稳定。预计2025年净息差将略微下降至1.5%左右，综合规模影响，预计商业银行利息收入将增长7%左右。

融资环境持续改善 普惠型小微贷款保量稳价

本报记者 张漫游 北京报道

日前，国家金融监督管理总局发布了10月末全国普惠型小

破解信息不对称问题

11月24日，金融监管总局发布数据，截至10月末，全国普惠型小微企业贷款余额32.45万亿元，同比增长14.98%，较各项贷款增速高7.47个百分点。其中，普惠型小微企业信用贷款余额同比增长30.56%，继续保持高速增长。

中国人民大学重阳金融研究院副研究员刘锦涛认为，小微企业贷款余额增速较高反映了小微企业经营活力的改善与提升。尤其是今年2月、7月和10月央行三次降低LPR(贷款市场报价利率)，持续降低了企业和居民融资成本，有助于吸引更多小微企业主动申请贷款，金融机构则通过创新业务模式降低风险溢价，使更多中小微企业获得了贷款资格。

惠誉评级亚太区金融机构评级董事薛慧如分析称，普惠型小微企业贷款余额增速高于各项贷款增速，主要原因有两个。一方面，监管在2018年出台了小微企业贷款“两增两控”(“两增”即小微企业贷款同比增速不低于各项贷款的同比增速，有贷款余额的户数不低于上年同期水平；“两控”是合理控制小微企业贷款资产质量和贷款综合成本)的要求，合理控制小微企业贷款资产质量水平和贷款综合成本。另一方面，中资银行资本压力持续存在，由于支持实体经济的需要，银

微企业融资情况，其中，贷款余额同比增长14.98%，贷款利率持续下降。

业内人士认为，上述数据变

行需要保持一定的规模扩张或者支持特定行业的贷款重组，使得风险加权资产增速上升，但盈利能力的承压又将制约银行内生资本的积累速度，由此导致资本压力的上升，而由于普惠型小微企业贷款风险权重低于一般贷款，对银行资本节约起到了一定的正面作用。

“与此同时，自2023年7月中央政治局召开会议提出要‘延续、优化、完善并落实好减税降费政策’以及‘大力支持科技创新、实体经济和中小微企业发展’以来，一系列保民生、扩内需、防风险等盘活中小微企业的政策效果开始显现，宏观经济环境与中小微企业的营商环境不断改善，小微企业在创新驱动型经济高质量增长的推动下，对高技术制造业和高技术服务业投资需求提升。”刘锦涛说。

同时，自10月15日小微企业融资协调工作机制启动以来，各家银行在小微企业融资方面更加积极。

中国银行(601988.SH)普惠金融事业部认为，这一机制整合了政府、金融机构及市场资源，通过“上下贯通、供需协同”的模式，构建了精准、高效、可持续的融资服务体系。

在采访中，业内人士普遍认为，小微企业融资协调工作机制主要解决了信息不对称的问题。

化与10月15日以来落地的小微企业融资协调工作机制有关。银行纷纷表示，该机制使得企业能更好地展现实际的经营

刘锦涛认为，在资金需求端，小微企业普遍缺乏稳定的收入来源和优质资产用于抵押，导致银行难以准确评估其偿债能力，许多企业对金融产品认知有限，难以选择适合自己需求的金融服务；在资金供给端，银行面对小微企业信用信息分散、不透明的问题，在放贷时需承担较高的信用风险和息获取成本。

“融资协调机制引入政府、银行和企业的多方参与，形成了一套系统性的协作流程：区县工作专班主动收集辖区内小微企业的经营、信用和融资需求等信息，建立‘申报清单’，审核后推送给银行形成‘推荐清单’，这种双清单机制保证了企业信息的真实性、完整性。通过政府的推荐机制被银行优先考虑，从而有效解决企业‘找不到合适银行’的问题。”中国银行普惠金融事业部表示。

恒丰银行普惠金融部相关负责人告诉《中国经营报》记者，小微企业融资协调工作机制提高了获客效率，降低了营销成本。“小微企业融资协调工作机制从供需两端发力，在最贴近基层的区县建立工作专班，区县专班通过进园区、进社区深入调研企业，形成推荐清单给到银行，这就省去了银行自己拓展、营销企业的环节，降低了银行的信息收集成本，提高了审批效率。同时，小微企业更对称地了解融资相关

状况和内生信用状况；银行更好地实现信息的获取和资金的传导，有利于提高信贷投放的效率和成本。

信息，节省了小微企业的申请时间，提高了资金利用效率，降低了融资成本。”

刘锦涛赞同上述观点：“小微企业融资协调工作机制通过节约信息收集成本、压缩中间环节，减少放贷成本和附加费用，显著降低了企业的融资成本，有助于小微企业获得合适的利率、提升获得资金的效率。”

金融监管总局的数据显示，今年前10个月，全国新发放普惠型小微企业贷款平均利率4.42%，较2023年下降0.35个百分点。

同时，记者从中国银行普惠金融事业部了解到，融资协调机制的落地大幅压缩了银企之间的信息传递链条，通过“千企万户大走访”活动，银行和政府专班深入企业调研，直接了解企业实际经营状况和融资需求，减少了中间环节的信息丢失和扭曲，便于银行的一线营销人员和审批人员更加迅速精准地了解企业需求，并将贷前调查前置，减少贷款审批时间。

“小微企业融资的另一大难题在于其融资的稳定性和持续性有待提升，小微企业融资协调工作机制打通了惠企利民的‘最后一公里’，并鼓励银行对于符合条件的企业开辟绿色通道、优化流程，有助于建立面向中小微企业的长期融资服务机制，完善风险缓释机制。”刘锦涛补充道。

融资协调工作机制见效

从实际效果看，小微企业融资协调工作机制落地以后，小微金融发生了诸多变化。

恒丰银行普惠金融部相关负责人向记者介绍，小微企业融资协调工作机制落地以来，该行第一时间在总、分行层面成立工作专班，第一时间制定专项行动方案，并搭建了小微企业直通车机制，建立了银政两端发力，名单共享，全程跟进、服务评价的工作机制，坚持真抓实干，确保小微企业融资协调工作机制落地见效。

记者从江苏银行(600919.SH)了解到，小微企业融资协调工作机制落地以后，该行第一时间成立“小微企业融资服务工作专班”，由总行行长任组长，并召开了全行小微企业融资服务工作部署会，出台了服务方案——《江苏银行小微企业融资服务行动方案》。10月15日至今，江苏银行新客户拜访数量近1.7万户，较去年同期增长118%；新客户拓展3214户，77.5亿元，分别较去年同期增长30%、29%。

中国银行普惠金融事业部介绍称，小微企业融资协调机制落地后，该行普惠金融业务实现了进一步的变化和突破，这体现在业务规模、服务效率以及产品创新等多个维度。

在业务规模方面，截至目前，中国银行普惠型小微企业贷款余额已突破2.1万亿元，较年初新增3914亿元，其中通过协调机制，共为6.19万户企业和个人提供授信1824亿元。在融资成本方面，通过优化利率管理机制以及对普惠型小微企业贷款配置专项资金支持，中国银行将贷款利率从2021年的4.08%降低到目前的3.30%，其中通过协调机制拓展的客户利率为3.18%，低于全行平均水平。在服务效率方面，融资协调机制推动中

国银行进一步发展线上业务，通过包括“惠如愿”App在内的数字化平台，大幅降低人力成本，并将这部分费用节约反映到贷款定价中，惠及企业。目前，通过该平台，中国银行将从贷款申请到发放的平均时间缩短至3个工作日以内。

谈及在该机制落地后，小微企业在融资过程中还存在哪些问题，刘锦涛认为，银企对接层面要降低信息不对称问题仍然存在一定的实践难度，比如小微企业在财务管理的质量与效率上不如大型企业规范，其财务信息并不一定能准确反映企业的实际经营状况，从而银行在开展中小微企业信用评估时，需要付出较高的成本。并且虽然小微企业融资协调工作机制在一定程度上改善了信息对称性，但在实际操作中，由于区域差异或工作不到位，部分企业仍可能未能及时对接到适合的银行机构。“政策执行存在区域差异，经济发达地区的小微企业获得银行支持的机会更多，而欠发达地区由于风险评估较高，银行放贷意愿可能不足，导致区域间融资服务质量存在明显差异，有待各地因地制宜针对本地区营商状况建立工作机制。”刘锦涛说。

薛慧如赞同上述观点，她认为，小微企业融资过程的主要问题还是在于这些企业经营状况和信用状况参差不齐，且抵押品相对不足，提高了银行风险管理和风险定价的难度。“今年9月，监管进一步延长了小微企业的无还本续贷政策，这可以适度减轻小微企业的短期违约风险，对银行资产质量构成适度负面影响。但是，从中长期影响来看，这部分贷款的内生资产质量能否改善，还要看中期宏观经济增长前景以及这部分企业偿债能力和意愿的提振程度。”