

# 36家上市券商分红近340亿 有7家派现金额超20亿

证券时报记者 谭楚丹

进入8月,更多上市券商披露分红情况。

截至近日,已有36家上市券商发布了2022年度权益分配实施公告,年度现金分红总金额近340亿元,其中有7家券商分红金额超20亿元。

不过,由于券商去年业绩大幅下滑,今年券商分红规模也出现减少,截至目前有12家券商的分红金额下降一半及以上。

考虑到今年以来证券市场成交活跃度有所上升,券商今年业绩或好于去年。同时,基于估值和业绩的双修复及政策预期,近期券商板块十分活跃。不过,券商股近期下跌明显,回调压力较大。对此,有券商分析师表示,市场改革是“进行时”而非“完成时”,继续看好后续相关政策出台带动券商板块上涨。

## 上市券商踊跃发红包

尽管去年业绩低迷,但上市券商发“红包”仍然踊跃。记者注意到,东兴证券、信达证券、中金公司、中银证券4家券商将在本周五(8月18日)发放现金红利。中信建投亦在8月13日晚发布权益分派实施公告,称将在22日派发现金红利20.94亿元(含税)。

实际上,截至8月13日,已有36家上市券商发布2022年度权益分配实施公告,合计现金分红金额达338.72亿元。其中,国泰君安现金分红47.19亿元,规模排名第一;华泰证券以40.63亿元紧跟其后。

海通证券、广发证券、中信证券、中国银河、中信建投分别为27.43亿元、26.62亿元、25.95亿元、23.32亿元、20.94亿元。此外,招商证券、东方证券、浙商证券现金分红也超过10亿元。

不过,从分红规模变化来看,除了华安证券、南京证券、东北证券、国海证券,第一创业保持分红金额不变外,其余均显示同比减少。其中,中原证券现金分红仅为0.33亿元,减少81.58%;东兴证券1.62亿元,减少80.77%;申万宏源和方正证券均减少70%。

招商证券、西南证券、长江证券、中泰证券、西部证券、红塔证券、财通证券、财达证券分红规模均同比下滑超过50%。

业内人士分析称,去年证券业绩受自营拖累,集体低迷,分红减少属



谭楚丹/制图 翟超/制图

预期之中,券商能坚持分红体现管理层对未来业绩看好,同时也有助于提升股东和投资者信心。

## 股息率较低

作为投资者考量投资价值的一指指标,股息率一直备受市场关注。不过,数据显示,券商股息率普遍不高。

根据Wind数据,截至昨日,股息率排名第一的是兴业证券,为4.47%;国泰君安以3.46%排名第二;中信证券、浙商证券、华泰证券、广发证券、中信证券股息率均在2%~3%之间。此外,有多达18家上市券商的股息率低于1%。

对比其他投资品种来看,券商股的股息率并不吸引人。据8月4日银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场半年报告(2023年上半年)》,2023年上半年各月度银行业理

财产品平均年化收益率为3.39%。

而银行大额存单两年期及以上的利率,也普遍在2%~3%之间,部分中小银行大额存单利率可达到4%以上。

在股票方面,同是金融领域的银行股,截至昨日股息率平均为5.26%。其中,浙商银行、兴业银行、渝农商行的股息率均超过7%以上。

## 卖方预计 将有更多政策落地

随着今年证券市场活跃度有所升温,上半年多家券商业绩大幅预增。除了业绩回暖外,在估值修复、改革政策预期下,券商股自7月底以来迎来久违的行情。

Wind数据显示,今年以来券商指数大涨17.87%,其中近20个交易日上涨了13.59%。具体来看,7月24日至8月14日,太平洋大涨78.44%,成为资

金热烈追捧的标的;首创证券大涨62.39%,信达证券、国联证券、财达证券、华林证券、天风证券等均上涨20%以上。

不过,近期证券市场成交额有所下滑,上周市场日均成交额环比下降1800亿元至7800亿元,券商股也出现明显回调。但多位券商分析师表示,仍然看好板块的持续性。

开源证券非银团队表示,短期资本市场政策力度不达市场预期,叠加交易量走弱,券商股阶段性承压。政策面转向和业绩同比增长仍有望支撑板块机会,后续围绕投资、融资和交易端的活跃市场举措有望陆续落地,继续看好本轮券商股行情的持续性。

东兴证券非银团队认为,当前各类推动全社会及资本市场需求复苏的政策释放仍处于“起步”阶段,后续更多利好政策值得期待。

# 全国多地不良贷款加速出清 各项指标居于合理区间

证券时报记者 谢忠翔

今年上半年,全国大部分地区银行贷款资产质量维持稳健向好态势,更多地区正在加快不良资产处置力度。

据证券时报记者梳理,截至昨日,已公布2023年上半年银行业不良贷款数据的22个地区中,有18个地区不良贷款率较年初明显下降,多数省份或计划单列市仍在快速出清不良资产。

## 资产质量更趋稳健

数据显示,此前基数相对较高的海南、甘肃、大连等地继续保持较快的不良率降幅。

海南省6月末商业银行不良率降至4.48%,该省风险指标的降幅达0.91个百分点,在全国已披露数据的地区中居于首位;甘肃银行业不良率已降至3.85%,降幅达0.65个百分点,不良贷款余额压降超92亿元,力度可谓不小;另外,重庆、山西、深圳等地上半年的不良率降幅分别达0.32、0.25和0.23个百分点,深圳半年内压降不良贷款达114亿元——压降规模在全国已披露数据的地区中居于首位。

江浙等东部沿海区域,不良贷款率不仅继续保持极低水平,并且较年初进一步下降。其中,浙江省银行业不良率仅为0.61%,继续保持全国最低水平,较年初下降0.02个百分点。江苏以0.67%的水平居于各区域第三,分机构来看,该省的国有大行、股份行、政策行不良率均低于1%,表现优秀。厦门首次披露上半年不良率数据,仅为0.63%,不良规模较年初减少约10亿元。

“从行业整体来看,资产质量仍然有一些压力,但总体表现相对平稳”,招商证券银行业首席分析师廖志明对证券时报记者表示,银行业不良贷款率作为一个时点指标,与不良生成速度和不良处置速度两大因素有关,上半年一些省份或计划单列市不良率下降,可能是因为加大了处置不良资产的力度。

邮储银行研究员姜飞鹏认为,不良贷款率总体呈现下降趋势,其中既有银行加强风险管理不良贷款总额下降,即缩小分子的作用,也有增加信贷投放分母扩大的因素。

## 个别地区略有反弹

整体来看,我国多数地区银行业不良贷款率进一步下行,但部分经济发达地区略有反弹。

以今年上半年不良贷款率上升较快的上海为例,截至6月末,该地区银行业不良率为0.98%,较年初上升0.19个百分点,虽然在已披露地区中增幅最大,但基数仍维持较低。该地区不良贷款余额增幅约为243亿元,分银行机构类型来看,股份行的不良率和不良贷款余额增幅最大,分别为增长0.48个百分点和约123亿元。

同样属于经济发达地区的广东省,今年上半年该项指标也出现部分反弹。6月末不良率较年初上升0.1个百分点至1.17%,不良贷款余额增幅约307亿元,增长规模处于全国已披露数据的地区首位。

此外,北京今年6月末银行业不良贷款率也较年初有所反弹。

廖志明认为,这些经济发达区域的不利率阶段性反弹较为正常,因为指标基数较低。对于小幅反弹的原因,他认为或与这些区域近两年房地产风险的逐步出清有关。不过,未来该区域银行资产质量或能继续保持平稳,并不会明显上升。

除了经济相对发达的地区,部分中西部省区的不利率也略有反弹。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华向记者表示:“这些区域银行不良率处于低位,结合上半年银行业盈利、不良拨备、资本充足率等数据看,银行资产质量保持良好,经营稳健。”

## 风险指标 位于合理区间

日前,国家金融监管总局在发布上半年末银行业金融机构不良贷款数据时表示,主要风险监管指标处于合理区间。其中,银行业不良贷款率为1.68%,同比下降0.08个百分点,不良贷款余额4万亿元,较年初增加2021亿元。

不过,就监管派出机构披露的其他监管指标来看,也有青海、黑龙江、吉林和内蒙古等部分地区银行业的净利润指标在一季度或上半年出现亏损,多数亏损的机构为政策性银行或农村金融机构。

周茂华认为,部分中小银行经营受区域经济影响相对大,各类型银行出现一定分化。但从趋势看,国内经济循环逐步畅通,随着经济回暖,企业经营持续改善,利好银行盈利和资产质量改善。

对于这些地区的银行业经营如何改善,廖志明认为,应该把握好风控的同时深耕当地市场,做到差异化竞争;同时加大中间业务这类低风险业务的发展力度。

# 碳酸锂期货跌破20万元大关 专家:成本支撑逐渐显现

证券时报记者 许孝如

作为锂电产业的核心原材料,碳酸锂的价格走势备受市场关注。

近日,碳酸锂期货价格持续走弱。碳酸锂期货主力合约昨日更是跌破20万元大关,收盘报196750元/吨,跌幅为5.54%,创上市以来新低。

有机构认为,锂价下跌的根本原因在于供需矛盾,消费需求走弱、库存上升。中国汽车工业协会数据显示,7月国内新能源汽车销量约80万辆,环比减少3.23%。同时,多个新能源汽车品牌近期官宣促销活动,掀起一轮降价潮,市场看空情绪高涨。

## 跌破20万元大关

上周,碳酸锂期货走势疲弱,走出一波五连跌行情。主力合约2401一路跌破22万元、21万元整数关口。昨日,碳酸锂期货继续下行,一举跌破20万元大关,8月以来该期货品种已下跌了13.73%。

金瑞期货碳酸锂研究员刘钟颖表示,碳酸锂价格下跌的原因,一方面是受现货阴跌的影响,且下游原本预期的阶段性补库并未兑现,市场看空情绪空前高涨;另一方面在于供需矛盾,供应爬产较快,而需求复苏低于供应放量速度。

与此同时,碳酸锂现货价持续走弱。上周SMM电池级碳酸锂(99.5%国产)价格为23.3万元~25.5万元/吨,均价较前一周下跌1.85万元/吨。

广发期货发展研究中心林嘉旋表示,近期的产业会议之后,市场就不断确认需求不足预期,前期市场期待的短期刚需补库驱动也逐步证伪,现货极度悲观,空头情绪浓厚。“目前电池厂成品库存较高,8月预计去库为主,电芯订单下滑带动锂电厂减产,动力电池需求预期较差,储能稍好。目前上游报价明显松动,但下游接受度仍不高,碳酸锂现货交投采购谨慎。”

上海有色网公布的库存数据显示,今年7月,产业上游增加逾1万吨库存,下游则减少逾6000吨库存,碳酸锂总库存较6月底增加了约4400吨。

## 终端降价潮 压制市场情绪

值得注意的是,终端新能源汽车的降价或对市场情绪也有进一步压制作用。据统计,8月以来,已有极狐、蔚来、零跑、哪吒等10个品牌官宣了促销活动,新一轮新能源汽车的降价潮再次席卷汽车行业。

昨日,特斯拉方面宣布自8月14日起,Model Y长续航版起售价从

31.39万元调整为29.99万元,Model Y高性能版从36.39万元调整为34.99万元。“这对今天(8月14日)期货大幅下跌有直接诱因。”林嘉旋说。

据中国汽车工业协会数据,7月国内新能源汽车销量约80万辆,环比减少3.23%。五矿期货研究中心表示,市场预计正负极8月排产环比将减少,传统汽车“金九银十”旺季不旺,锂盐消费增长预期较弱。

“碳酸锂处于供应旺季,但下游需求未见好转。部分下游电池厂已经出现亏损,厂家多按订单生产,没有囤货意愿。上游企业迫于库存压力开始降价成交,但原矿端价格下调的幅度和速度快于碳酸锂价格下调幅度,以长协单外购原料的锂盐厂成本压力增加。”中辉期货表示。

不过,中辉期货认为,随着多地出台汽车促消费政策,且覆盖范围比之前更广。随着政策落地,下游补库的积极性或将回升,碳酸锂价格有望止跌企稳。

## 成本支撑逐渐显现

经历一轮大幅下跌后,碳酸锂的价格正在触及不少锂矿企业成本线。

刘钟颖表示,锂价成本在15万~20万元之间,若是青海盐湖提锂成本则更低,目前锂价下探或触及较高成

本的锂矿企业成本线。

林嘉旋表示,碳酸锂的成本结构较为复杂,不同原料生产成本差异化较大。目前6%锂辉石精矿到港价约3600~3700美元/吨,国内品位2%~2.5%及以上锂云母矿均价约7400元/吨,盐湖卤水端企业成本整体水平在5万元~8万元/吨。

“碳酸锂的成本根据企业不同工艺略有不同,盐湖和自有矿石资源的成本线整体在10万元/吨以下,但缺少自有矿石等锂盐企业成本通常超过20万元/吨,部分企业已有成本倒挂,这些企业成本端仍会有支撑。”林嘉旋说。

目前碳酸锂的市场供给情况处于逐渐供过于求。

刘钟颖分析,从供给端看,7月份中国碳酸锂产量为45314吨,同比增加49%,处于历史高位产量,且对于8月产量预估也乐观,同比增速预估达到56%,产能持续放量中;从需求端看,三元材料企业开工率同比保持温和增长,磷酸铁锂产量持稳,需求等待接下来传统消费旺季“金九银十”的拉动。

“碳酸锂供给端整体维持平稳增长,上游产线投产持续推进,云母环保问题解决复产复工后供给持续放量,近期上游投产比较平稳,下半年也逐步进入碳酸锂季节性生产高峰。”林嘉旋说。

# 千亿规模券商资管迎新总经理 今年两度变更董事长

证券时报记者 刘艺文

近日,银河金汇公告称,新任总经理王青已于8月11日上任。王青拥有20多年证券、基金从业经验,到银河金汇之前任东兴基金总经理。除了总经理变更之外,今年,银河金汇的董事长发生了两次变更。

前述公告显示,王青拥有20多年证券、基金从业经验,曾任国盛证券投资部副总经理;在天弘基金、工银瑞信基金任职;在东兴证券任基金业务部总经理,2020年2月起任东兴基金董事、总经理,多年来致力于打造“控制回撤、创造绝对收益”的投研理念。

据了解,在王青任职期间,东兴基金规模出现了较大跃升。尤其在2021年年中正式完成旗下产品管理人变更后,短短半年时间公司管理规模便突飞猛进。Wind数据显示,截至2021年底,东兴基金管理规模达到132.23亿元,较年初的67.75亿元几乎翻了一倍;非货管理规模由年初的41.28亿元猛增至79.85亿元。到今年年中时,管理规模已达到370.12亿元,其中非货规模242.45亿元。

证券时报记者还注意到,今年以来,银河金汇高层变动较为频繁,3个月时间换了两任董事长。

今年3月,银河金汇公告,因工作变动,郭卿离任银河金汇董事长、总经理职务,自2023年3月9日起杜鹏飞为银河金汇董事长,银河金汇副总经理魏琦代任总经理职务。同日,聂润成离任银河金汇合规总监、副总经理职务,新任潘多亮为银河金汇合规总监、首席风险官。

约3个月后,董事长又发生变化。6月7日,银河金汇公告称,公司董事长及法定代表人自2023年6月5日起变更为刘冰。公告显示,刘冰自2017年10月加入银河证券,现任银河证券财富管理总部总经理。

公开信息显示,2022年银河证券完成了执行董事和高管聘任工作,其中包括杜鹏飞担任银河证券业务总监、执委会委员并兼任董事会秘书。不过,今年4月,银河证券发布离任公告表示,因工作安排调整,同意杜鹏飞不再担任公司业务总监、董事会秘书、执行委员会委员及其他相关职务。同月,中金公司公告表示,董事会同意聘任杜鹏飞为公司管理委员会成员。

官网信息显示,银河金汇是中国银河证券的全资子公司,经营范围为证券资产管理。截至2022年末,银河金汇总资产规模为1149.99亿元。