

国有大行股开年上行 银行板块股息率近6%

2024年第一周,多只国有大行股连续多日上涨,其中农业银行A股还创下历史新高。

回顾2023年,银行股普遍表现一般,但一些低估值的国有大行股全年走势稳健,部分银行股去年累计涨幅超过30%,远远跑赢大盘。

近期,一些券商发布的2024年投资策略报告中提出,作为能够提供稳健分红的高股息品种,银行板块较高的股息率已成为较强防御属性的投资选择。不过,对于业绩预期,这些机构也提及,银行板块未来大概率仍将“负重前行”。



3只大行股去年涨幅超30%

上周,几只国有大行股连续上涨,直至上周五股价才小幅回落。值得一提的是,上周四和上周五,农业银行A股股价盘中两度触及3.78元/股,创下上市以来的历史新高,A股及港股总市值达1.28万亿元。

整体来看,2023年银行指数跑赢沪深300指数10个百分点,在30个行业中位居第14位。分阶段看,2023年一季度,银行股因疫情防控政策优化获得阶段性上涨,随后受息差新低等因素影响有所下跌;进入二季度,4月至5月初,银行板块受“中特估”概念催化,多只国有大行股触及阶段性高点,一些低估值股份行亦快速上涨;但板块高景气度并未持续,5月受宏观数据等因素影响,银行股再次震荡下跌。到了2023年下半年,银行板块仅在7月短暂反弹,随后便走上了“跌跌不休”的旅程。

在银行板块细分类别上,不同类型的银行股走势呈现显著差异:大多数国有大行股相对稳步上涨,2023年涨幅在18%至37%之间;而此前一些被公

募基金重仓,且业绩表现良好的城商行或股份行,全年跌幅却超20%。

记者据iFinD平台数据统计,2023年涨幅前十的银行股上涨幅度约在13%至37%之间。具体来看,上涨幅度前五的银行分别为中国银行、农业银行、交通银行、渝农商行和建设银行,工商银行位列第六,其中前三家涨幅均超30%。另外,市净率极低的华夏银行和民生银行均录得15%以上涨幅。值得一提的是,中国银行、中信银行、交通银行、工商银行、建设银行等曾在2023年创下近年来高点。

A股上市银行中,2023年跌幅较大的主要是部分城商行及股份行,跌幅超过30%及20%的银行股不在少数。此前,有业内分析人士向记者表示,曾被公募基金重仓的银行股表现反而不如非重仓股,而一些估值极低的非重仓股,迎来估值修复,出现了一定的上涨。

股息吸引力持续提升

2023年4月至5月上旬,银行板块曾经历一波

快速上涨行情。彼时,多位银行业分析师对记者表示,这些国有大行和低估值股份行的快速上涨,一方面受到市场炒作的“中特估”(中国特色估值体系)概念催化;另一方面,在经济恢复的不确定性下,高股息策略有望以其确定的股息收入和较高的安全边际为投资者提供不错的收益。

相对而言,银行板块的股息率在各板块中居于前列。平安证券分析师袁喆奇在近日发布的研报中分析称,银行股作为能够提供稳健分红的高股息品种,在无风险利率持续下行的阶段,其类固收配置价值值得关注。

“截至2023年12月末,银行板块股息率为5.97%,股息率较无风险利率相对溢价处于历史高位,股息吸引力持续提升。目前板块静态PB(市净率)仅0.52倍,对应隐含不良率超15%,安全边际充分。”袁喆奇在上述研报中表示。

另据Wind平台最新测算,兴业银行、南京银行和成都银行近一年股息率分别为8.02%、7.09%和6.73%。六大国有银行方面,股息率均在5.6%以上;其中,交通银行和工商银行股息率分别为

6.31%和6.23%。

另一个值得注意的信号是,公募基金对银行个股的配置变化。据国盛证券马婷婷团队近期发布的研报显示,2023年前三季度,主动型公募基金重仓银行股的比例逐季提升,但仍处历史低位。

马婷婷团队还认为,在具体个股中,公募基金持仓比例提升的主要是建设银行、农业银行等低估值、高股息的“中特估”概念股,传统机构重仓股如招商银行、宁波银行持仓比例均有所下滑。

高股息投资策略受关注

近日,多家券商研究所发布了银行业2024年投资策略,在多家机构的研究报告中,均提到了2024年银行业的整体盈利或将表现平稳或小幅下降。同时提及的还有一种投资策略,即关注具有高股息特点的防御性标的。

昨日,中信建投证券马鲲鹏团队发布的研报称,预计银行业2024年息差降幅可能较2023年有所收窄,在经济复苏趋势逐步向好的情况下,有望呈现“L”形走势;资产质量方面,预计不良率、拨备覆盖率等指标保持平稳,房地产、城投等重点领域风险情况好于市场悲观预期。

中金公司分析师张帅帅团队近日发布的研报预计,2024年信贷和社融增速较2023年或将有所放缓,资金空转行为将得到控制,资金运用效率有望提升。另一方面,该团队也预计,2024年银行业息差下降15至20BP(基点),主要源自存量按揭利率下调、城投债务置换、贷款市场报价利率(LPR)的重定价、存款定期化以及贷款结构调整。

另一个对营收造成影响的因素来自于银行业的净手续费收入承压。据中金公司上述研报,主要拖累来自大财富管理费率下行。“价跌”主要由于银保渠道降费、基金费率改革、投资者风险偏好下行导致低费率产品比重提升、代销竞争加剧等因素。

马婷婷团队认为,在宏观经济缓慢复苏、资本市场存量博弈的大环境下,该团队从2个角度入手:一是从规模、息差、利润释放能力3个维度,筛选业绩相对稳定的标的;二是,存量博弈环境下,关注防御性、高股息策略的相关标的,主要参考指标包括,低估值、机构持仓少,股息率高、分红比例稳定,核心一级资本充足率充足,资产质量指标稳健等维度。 据《证券时报》谢忠翔/文

沪指失守2900点 增量资金正在“路上”

1月8日A股“遇冷”,主要股指悉数下跌,具有代表性的上证指数当天低开低走,一路下行,收盘跌破2900点关口。这也是继去年12月26日后,沪指再度失守2900点关口。

截至当天收盘,上证指数报2887点,跌幅1.42%;深证成指报8947点,跌幅1.85%;创业板指报1744点,跌1.76%。

东北证券分析师沈正阳表示,近期A股市场缺乏明显的增量资金,叠加美债利率持续回落后的反弹、外围股市高位回撤等负面因素,A股总体表现较为弱势。

值得注意的是,有迹象显示,A股的增量资金正在“路上”。据媒体报道,开年以来,公募基金发行市场不断升温。截至1月5日,2024年以来,已有28只基金(不同份额分开计算)宣布发行。此外,即将在1月启动发行的基金还有74只。在1月的新发行基金中,权益类产品占比较大。

具体板块方面,当天A股多数板块下跌,但也有部分板块逆势上涨。根据金融数据服务商同花顺的数据,黑色家电板块、非金属材料板块分别下跌3.27%和2.95%,跌幅居前;景点及旅游板块当天小幅上涨,本月以来已累计上涨逾5%,

表现亮眼。

展望后市,爱建证券分析师朱志勇认为,总体来看,当前A股市场投资者心态相对谨慎,但考虑到A股外部环境基本稳定,虽然美元的降息预期有所反复,对于人民币汇率有短期心理影响,但也难改美联储加息周期结束的预期。同时中国经济恢复格局未变,中国官方未来出台利好政策的预期依然较强,市场在此区域的安全边际也相对较高,因此,投资者不宜过分悲观,要有耐心。

来源:中国新闻网 陈康亮/文

上市公司年报季启幕 优化分红机制令人期待

随着新年的开启,上市公司年报季也拉开帷幕。近日,多家上市公司披露2023年业绩预告。笔者认为,在分红新规实施后的首个年报季,上市公司2023年年报的最佳关注点是“现金分红”。毕竟,进一步优化分红机制让投资者对年报中的分红方案充满了期待。

近年来,证监会通过政策引导和监管约束等方式不断提升上市公司分红积极性,A股上市公司分红情况持续改善。

根据证监会去年10月份发布的数据,近5年来,A股上市公司累计分红8.2万亿元,年度分红金额已开始超过当年股权融资额。其中,2022年共有3291家沪深上市公司进行了现金分红,分红金额2.1万亿元,其中面向境内投资者分红1.6万亿元,同比增长22.7%,分红家数占比67.1%,股利支付率和股息率与全球主要资本市场相比处于中上游水平。此外,分红公司家数占比由十年前的50%左右提升至70%左右,连续5年分红公司占比由20%提升至48%。

但与此同时,在A股市场中依然存在一些不分红或者分红特别少的“铁公鸡”,也有一些异常高比例分红现象。因此,推动提高分红水平、引导合理分红是监管层持续推进的一项重点工作。

2023年12月15日,证监会发布《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》和《关于修改〈上市公司章程指引〉的决定》(统称“分红新规”),进一步健全上市公司常态化分红机制。

笔者认为,随着分红新规落地实施,上市公司年度分红方案将呈现两方面特点。

一方面,现金分红导向更加明确,上市公司现金分红数量将进一步提升。

分红新规对不分红的公司加强制度约束督促分红,同时,也对财务投资较多但分红水平偏低的公司进行重点关注。例如,对于未进行现金分红的上市公司,除需披露具体原因外,还要披露下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措等。

在监管引导上市公司持续稳定分红的氛围下,上市公司的现金分红水平也将出现“质”和“量”的同步提升。上市公司在增强投资者回报的同时,也推动市场长期价值投资理念的形成。

另一方面,分红节奏优化,分红频次提升,有助于提升投资者获得感 and 市场活跃度。

分红新规简化了中期分红程序,鼓励上市公司在条件允许的情况下增加分红频次。允许上市公司在召开年度股东大会审议年度利润分配方案时,可审议批准下一年度中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。这也意味着上市公司分红频次将出现显著变化。

提升分红频次,让投资者更早分享企业成长红利,有利于稳定投资者分红预期,增强投资者获得感,提高市场的活跃度,促进市场平稳健康发展。

无论市场如何风云变幻,投资者必然坚定选择愿意与自己“有福共享”的上市公司,共享红利,共谋发展。 据《证券日报》安宁/文

2023年三大市场IPO企业总数粤苏并列第一

近日,普华永道发布去年A股和港股IPO市场表现及前景展望。数据显示,去年A股IPO数量有所放缓,全年共有313只新股上市,融资额为3564亿元。同时,去年A股IPO领跑全球,不论是数量还是融资额均超过全球其他各大资本市场。去年,广东、江苏在A股、港股、美股三大市IPO企业总数均为65家,并列第一。

沪深融资额高居全球前两名

上海证券交易所、深圳证券交易所的IPO融资额分别名列全球第一和第二。2023年上海证券交易所共有103只新股发行,融资金额为1937亿元,深圳证券交易所共有133只新股发行,融资金额为1481亿元。北京证券交易所进入快速发展期,2023年共有77只新股上市,融资额达到146亿元。

普华永道中国市场监管合伙人梁伟坚表示:“随着全面注册制的稳步推进,中国资本市场将展示强劲的活力。预计2024年全年A股市场IPO数量为200—240家,全年融资额将达到1600亿元—1900亿元人民币。”

从各大板块来看,2023年双创板继续保持领先,创业板以110只新股、科创板以1439亿元融资额分列IPO数量和融资额第一。北交所发展迅速,受企业关注热度提升,或将成为专精特新成长型企业A股市场的新赛道。2023年A股前十大IPO融资额中,6家来自科创板,2家来自上海主板,创业板和深圳主板各1家。工业及材料、信息技术及电信服务、消费行业,占据了IPO数量和融资额的前三。在前十大IPO中,半导体企业占据了前三名,融资额占比超过50%。

普华永道中国科技行业主管合伙人倪靖安预

计,2024年的IPO将倾向于支持科技创新、先进制造、绿色发展和中小企业相关领域,尤其是在支持中小企业IPO方面,2024年北京交所将迎来快速发展的窗口期。预计北交所直接上市的新制度推出之后,申报北交所的企业无论从数量、盈利水平还是科技含量来看,都将有明显的增加和提升。

此外,香港2023年全年IPO集资活动显著放缓。2023年全年香港市场有73只新股上市,融资额为463亿港元,以零售、消费品及服务、工业及材料、医疗和医药及信息技术和电信服务为主,比上一年的数量减少19%,融资额减少56%。普华永道预计,2024年将有80家企业在香港上市,全年融资总额将超过1000亿港元,香港IPO市场有望在2024年重新跻身全球前三大融资市场之列。

粤苏浙成为新股发行第一梯队

2023年IPO收官,各省IPO表现如何?记者据同花顺iFind数据库统计发现,2023年全年,A股共有313家IPO企业上市,江苏以58家领跑各省份,常年占据榜首的广东以51家次之,浙江以47家排名第三。

粤苏浙三个经济大省,牢牢占据着IPO第一梯队的地位。就首发募集资金而言,广东也反超了浙江,跻身第二位。2023年首发募集资金总额同样是苏粤沪三强,江苏、广东、上海A股首发募集资金总额分别为586.65亿元、574.67亿元、540.99亿元,而浙江则以441.45亿元排在第四位。从IPO企业数量来看,排在粤苏浙之后的上海市、北京市去年分别有26家和20家企业上市,分别排在第四位、第五位,山东省、安徽省、江西省分别有18家、13家和11家企业上市,上市企业数量“上双”。从融资额来看,排在苏粤沪浙之后的分别是北京市、安徽省、山东省、重庆市、山西省等,融资总额均超过百亿元,北京市、安徽省的融资总额分别是267.45亿元和239.25亿元,山东省、重庆市、山西省分别为144.88亿元、120.74亿元、116.58亿元。

从地级市(区)来看,广东省深圳市、江苏省苏州市、浙江省杭州市分别有23家、20家、14家公司完成IPO,A股首发家数位居前三;广东省深圳市、江苏省苏州市、安徽省合肥市融资金额分别为282.57亿元、237.80亿元、177.16亿元,A股首发募集资金总额位居前三。

从行业上看,广东新上市公司中计算机、通信和其他电子设备制造业的企业最多,一共有17家,其次是专用设备制造业的企业,共有7家,电气机械和器材制造业排在第三位,共有6家,此外,仪器仪表制造业、化学原料和化学制品制造业均有4家IPO企业。

如果将范围扩大到美股和港股IPO市场,则广东IPO企业数量则略胜一筹。统计数据显示,2023年,共有65家中资企业登陆港股市场,上海企业以13家位列第一,广东、北京企业分别为11家和9家位列二三位,浙江、江苏分别有6家和5家紧随其后。

在美股市场上,2023年登陆的中资企业共有23家,其中,香港、上海、福建、北京、广东、江苏、浙江分别为8家、7家、5家、3家、3家、2家、1家。以此计算下来,2023年,广东、江苏、浙江在A股、港股和美股这三大主要上市市场进行IPO的企业总数分别为65家、65家和54家,广东、江苏并列三大市场IPO企业数量中国第一。

2023年,国内A股IPO市场通过上市委会议审核279家,被否12家,暂缓表决23家,取消审核9家。审核通过率较2022年同期下降较为明显,从2022年的91.16%下降至88.85%。各上市板块中,深交所主板的审核通过率最高,为97.06%;科创板的审核通过率最低,为81.08%。

值得一提的是,从最新A股IPO排队企业数量看,广东以134家位居榜首,江苏、浙江分别以131家、112家紧随其后。从2023年A股上市企业的总数上看,广东以872家的数量,依然占据A股第一大省的位置;浙江在临近年末之际,A股上市公司数量达到700家;江苏则以688家的总量,位居第三。 来源:《羊城晚报》莫谨榕/文