

财联社7月15日讯（实习记者 哈力克）本周上市银行分红派息“火力全开”，上市农商银行率先完成红利发放。

7月15日，广东农商银行开始分红派息，按照每股0.105元（人民币，含税，下同）股利，共发放12亿元现金红利，成为最后一家分红的上市农商银行。

至此，13家上市农商银行中，除九台农商银行不参与现金分红，其余12家均已发放现金红利，累计分红总额达到120亿元，占40家上市银行2021年度分红金额的2.2%。

综合来看，此轮上市农商银行分红总体情况不突出，但也有个别银行数据抢眼。例如，广州农商银行以37.86%的分红比例超过六大国有银行，沪农商行每股股利达到0.3元，渝农商行7%的股息率跑赢银行理财，直逼中国银行和农业银行。

招联金融首席研究员董希淼认为，如果农商银行发展模式科学，会有不错的成长潜力。中小银行需要理性看待分红，不能一概而论。

总体分红规模占2%，有银行分红比例达37%

根据广州农商银行分红方案，该行以0.105元的每股股利，对已发行的114.51亿股股份分红约12.02亿元，成为派息金额第四高的上市农商银行，前三甲分别为沪农商行、渝农商行和东莞农商银行。

其中，最为“豪气”的沪农商行分红金额达到28.93亿元，与渝农商行的28.67亿元差距微小，而“探花”东莞农商银行分红金额为19.98亿元，与前两者差距相差超9亿元。这三家银行在日前英国《银行家》杂志发布的“2022年度世界银行1000强”排名中分别位于124、113、215名，在上榜的33家农商银行中排名靠前。

从规模来看，12家上市农商银行分红总额为120.04亿元，占40家上市银行2021年度分红金额5452.49亿元的2.2%。

股利方面，沪农商行最高，以0.3元每股股利超过了中国银行、农业银行、工商银行以及邮储银行。3家农商银行每股股利在0.2元-0.3元之间，其余8家均低于0.2元，青农商行和紫金银行股利最低，为0.1元每股。12家农商银行平均股利为0.18元每股，低于0.28元每股的六大国有银行股利。

尽管12家上市农商银行分红规模和股利不及国有大行，但在现金分红比例上却可以一搏。

与六家国有大行平均分红比例近30%相比，分红方案显示，共有5家农商银行现金分红率接近或超过30%。其中广州农商银行以37.86%的分红比例拔得头筹，东莞农商银行以35.03%紧跟其后。不过，12家农商银行的平均现金分红率为26.64%，不及国有大行。

时间上，尽管7月才进入上市银行派息密集期，但对于农商银行而言，分红脚步要来得更早一些。

早在5月，张家港行率先迈开上市农商银行乃至全国上市银行分红步伐，于5月5日按照0.16元每股股利，分红2.89亿元。该行也是12家农商银行中唯一一家除了现金分红外，还向全体股东每10股转增2股的银行。

6月是上市农商银行分红最为集中的月份，共有6家银行发放现金红利，共计达到89.6亿元。7月，除广州农商银行外，仅有无锡银行和青农银行于7月6日、8日进行分红派息，合计金额为20.93亿元。

分红规模分化明显，个别银行股息率抢眼

值得注意的是，12家农商银行内部分红额度分化明显。

分红方案显示，派息金额排名前三的银行，合计分红金额达77.58亿元，占上市农商银行分红总额近65%，剩余9家银行共占35%

从区间来看，仅沪农商行和渝农商行分红接近30亿元，其余10家农商银行均低于20亿元。其中，处在2亿元~4亿元区间的有6家农商银行，瑞丰银行分红金额最少，为2.71亿元，仅占沪农商行分红金额的9.4%。

这意味着，除了前四家银行外，其余8家银行的分红金额都处在长尾部分。

“分红主要看资本。有些银行资本充足，就会多分点。这次农商银行分红出现分化，表明这些农商银行资本也有分化的特性，当然也不排除有其他因素。”一位金融业首席分析师告诉财联社。

西泽研究院院长赵建也表示，分红规模分化背后也能体现出农商银行经营状况分化。

除了分红规模外，股息率也是衡量企业是否具有投资价值的重要因素之一。尤其是在理财产品全面净值化转型下，不少银行产品“破净”，有些投资者开始转向银行股。

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%。

以2021年12月31日收盘价计算，12家上市农商银行中，股息率处在或者高于上述区间的共有11家。其中，渝农商行股息率最高，达到7%，东莞农商银行、沪农商行、江阴银行股息率也处在4%及以上，分别为4.0%、4.7%、4.9%。仅有瑞丰银行股息率为1.6%，低于上述最低数值。

尽管12家农商银行平均股息率为3.7%，靠近银行理财产品加权平均最高年化收益率，但仍低于2021年现金分红的40家上市银行4.85%的平均股息率。

董希淼表示，长期持有投资者可能会更加关注股息率，但是也有很多投资者会关心当下的股票价格走势，因此衡量投资价值，股息率不能作为唯一的指标，还得综合市盈率等多种因素来判定。

“农商银行规模相对较小，如果发展模式科学，也会有不错的成长潜力，可以说，相比大型银行和股份制银行，农商银行有着独特的优势。”董希淼说。

此外，数据显示，12家农商银行分红总额与净利润强相关，但也存在例外。例如，江阴银行净利润虽不及紫金银行和无锡银行，但其分红金额和股息率超过后两者。

值得注意的是，13家上市农商银行中仅有九台农商银行不参与现金分红。

九台农商银行曾在2021年度报告中表示，派息由董事会酌情决定，将考虑财务业绩、现金流状况、整体业务状况及策略和其他因素，不建议就2021年度派息。

不过，该行拿出了资本公积转增股本方案，对股东每100股转增10股，并进行资本化发行。

“转增股本，其实是在鼓励中小银行的股东长期持股，让他们做战略投资者，这对于一些银行是可行的做法。”董希淼说。

7月7日，九台农商银行发布公告称，已按照资本化计划发行及配发8786.4万股新H股。

董希淼告诉财联社，分不分红不能一概而论，中小银行需要理性看待分红。

赵建认为，如果上市农商银行背后的大股东是政府，也有可能选择少分红，资金用

于补充资本，这样可以多向当地区域贷款，起到杠杆作用。

“对于发展是不是很好，资本补充率也不是很高的银行来说，应该降低分红比例，甚至不分红。通过资本补充，增强实力，提高发展能力，这对于股东来说，长远来看也是有好处的。”董希淼说。

本文源自财联社记者 哈力克