

2023澳洲幸运5开奖直播

EMCm7DuGMf9lIBRLV

2023澳洲幸运5开奖直播股息率直追银行股 券商股投资逻辑有望重构

证券时报记者 杨庆婉

随着2024年年报披露进入尾声，现金分红作为上市公司重视股东回报的表现之一，备受市场关注。

据证券时报记者统计，2024年，银行股、券商股、保险股等金融股的分红总额均创下三年新高。其中，上市券商累计分红536亿元，同比增长28%；年度现金分红占归母净利润的比例达到34.38%，同比提高3.82个百分点。按4月28日收盘价计算，股息率达到3%以上的券商股包括东吴证券、华泰证券、国信证券、广发证券。

相较而言，银行股一直被市场视为红利股的代表，国有大行30%的利润用于分红，显然适合长期配置；而券商股则被称为“牛市旗手”，分红比例虽然不低，但业绩周期波动较大，适配弹性投资。值得思考的是，当分红力度持续加大、股息率可以比拼银行股的时候，券商股的投资逻辑是否发生了变化？

金融股分红创三年新高

证券时报记者统计的数据显示，除了银行股，保险股、券商股等金融股也纷纷推出大手笔分红，不论是年度现金分红总额，还是年度现金分红比例（即分红总额占归母净利润的比例），都创下了近三年新高。

从现金分红总额来看，银行股位居金融板块首位。其中，6家国有大行2024年累计分红4206亿元，同比增长2%，现金分红比例稳定在30%左右，股息率持续超过4%；股份制银行的现金分红比例虽然略低一点，只有招商银行超过30%，但股息率方面大多都超过了4%。

在保险领域，6家上市公司2024年累计分红908亿元，同比增长20%，也创下三年新高。不过，现金分红比例的均值为25%，中位数则为23%，近三年逐年下降。究其原因，是在新金融工具会计准则下，险企的净利润波动加大，寿险公司长期负债经营的真正价值难以得到反映，分红率的不确定性有所提升。

在此背景下，多家上市险企也打破了分红比例不低于30%的惯例。2024年，仍维持不低于30%分红比例的上市险企只有中国平安和新华保险。按4月28日收盘价计算，中国平安股息率为4.98%，新华保险股息率则达到5.2%，超过了国有大行。

从现金分红总额的增幅来看，已披露年报的上市券商2024年累计分红536亿元，同比增长28%，在上述三类金融机构中增幅最大。同时，券商板块的现金分红比例超过了30%，算术平均数达到39%，中位数则为33.28%。

2024年，现金分红比例超过50%的上市券商就有7家，包括东吴证券、兴业证券、红塔证券、西南证券、山西证券、国联民生、国海证券。按4月28日收盘价计算，东吴证券的股息率达到了4%，可以与银行股相媲美。

券商股投资逻辑变了吗？

尽管券商股的分红总额也创下了近三年新高，但个股之间的现金分红比例仍差异较大。

近三年，有3家上市券商出现了年度现金分红比例超过100%的案例，不过均发生在2022年，分别是兴业证券、东北证券和红塔证券。2022年，兴业证券实行了中期和年末2次分红，年度累计现金分红总额达到26.77亿元，分红比例为101%。也是这一年，东北证券分红2.34亿元，分红比例超过101%；红塔证券则分红2.36亿元，分红比例高达612.17%。

2024年，红塔证券的现金分红比例为90.63%，仍然是上市券商中最高的；兴业证券的最新分红比例为51.88%，超过了2023年的44%，但未达2022年的高峰。

按4月28日收盘价计算，股息率达到3%以上的券商股包括东吴证券、华泰证券、国信证券、广发证券。

过去的市场观点普遍认为，银行股是红利股的代表，且分红比例稳定——国有大行30%的利润用于分红，股份制银行的分红比例也多在25%以上，股息率达到4%的个股不在少数。因此，银行股也成为了机构资金长期配置的优先选择之一。

相对而言，尽管被称为“牛市旗手”的券商股分红比例也不算低，但因其业绩受市场周期的影响而波动较大，以及分红预期欠缺稳定性且个股之间差异明显，因此更适合进行弹性投资。

如今，券商股明显加大了分红的力度。当股息率可以比拼银行股的时候，券商股的投资逻辑能否重构？

假以时日，上市券商可以更好地平滑业绩波动，提供稳定的分红预期，无疑也会成为长期资金配置的重要选择。在这方面，个别头部券商已经积极进行尝试。比如，2022~2024年，中信证券每年累计分红总额都超过了70亿元，分红比例稳定在34%~35%，股息率约为2%。

一季末金融股仓位仍属低配

近两年来，分红稳定、股息率超过国债收益率的银行股，一直被视为红利资产的代表，并获得市场资金的追捧。4月28日，工商银行、建设银行的股价再创历史新高。

不过，从一季度的基金持仓情况来看，银行和非银金融仍然处于低配。

据方正证券燕翔团队统计，截至2025年一季末，偏股型基金持有银行股的市值约505.7亿元，占比约3%，相比2024年末减少了0.4个百分点；持有非银金融（包括保险和券商）的市值约147亿元，占比约0.9%，相比2024年末减少了0.2个百分点。

从基金持股的行业市值占比、相对行业市值占全A市值的比例来看，银行、非银金融、公用事业是低配最明显的3个行业，其中银行低配了6.5%，非银金融低配了4.8%。

尽管分红是资金配置金融股的重要考量之一，但其业绩波动毕竟受房地产及经济周期的影响较大。自去年9月24日以来，增量政策持续推出，市场风险偏好有所提升，后续金融股的配置比例仍有可能进一步提升。

来钱快的偏门赚钱路子

正规快三彩票app下载

澳洲幸运10精准6码计划

168澳洲幸运10开奖官网网站

幸运澳洲5的预测网站

168澳洲幸运10开奖官网开奖

168幸运飞开艇历史开奖记录

澳洲5历史开奖记录官方号码

澳洲幸运5官网网站

澳洲计划免费一期计划

澳洲幸运10大数据分析...

押单双最聪明三个公式

168极速赛车开奖记录查询

澳洲10开奖直播澳洲

澳洲5历史开奖记录直播

澳洲幸运10技巧出号规律

澳洲10开官网开奖记录下载

飞艇教你三招回血

168计划专家免费计划