

银行股“涨”声不断 年内18股创新高

没有最高,只有更高。6月18日收盘,银行板块活跃,中证银行指数上涨0.89%。6月18日盘中,浦发银行、农业银行等多只股票创出新高。

今年以来,中证银行指数累计上涨12%,包括中农工建四大行在内的18只银行股先后在年内创下了历史新高,有11只银行股的年内涨幅超过20%,A股银行板块内42只个股,仅有一只下跌。业内分析认为,银行股的投资逻辑已经发生变化,现在不是行情的下半场,而是长周期的开始。

今年只有1只银行股下跌

截至6月18日收盘,中证银行指数上涨0.89%,位居行业板块的前列,至此银行板块今年的涨幅达到12%,A股银行板块内42只银行股,有36只涨红。其中,成都银行上涨3.64%,上海银行、中国银行、北京银行、建设银行和厦门银行的涨幅也都超过2%。

6月18日盘中,成都银行、北京银行、浦发银行、中信银行、农业银行等股票联袂创出历史新高。

根据同花顺统计,今年已先后有18只银行股创出历史新高,成绩斐然。年初至今只有1只银行股出现下跌,其余41只均实现走红,其中涨幅超过20%的银行股有11只,涨幅超过10%的银行股则达到了25只。银行板块内涨幅最大的是青岛银行,今年以来,青岛银行已累计上涨35.06%;其次是苏农银行,年内涨幅高达27.1%;紧随其后的是兴业银行、重庆银行和浦发银行,涨幅均超过24%。

谈及银行板块走势强劲的原因,业内人士认为,或与过去几年的宏观经济和市场走势有关。排排网财富研究员隋东在接受记者采访时表示,从宏观经济因素来看,全球经济环境复杂多变,投资者

今年以来A股银行板块涨幅前8个股

	6月18日涨跌幅	6月18日收盘价(元)	今年累计涨跌幅
青岛银行	0.38%	5.24	35.06%
苏农银行	1.20%	5.91	27.10%
兴业银行	0.42%	23.91	24.79%
重庆银行	0.18%	11.06	24.75%
浦发银行	1.91%	12.78	24.20%
中信银行	1.76%	8.65	23.93%
渝农商行	1.40%	7.25	23.81%
江苏银行	0.86%	11.74	23.40%

风险偏好下降,低估值的银行板块具有较好的防御属性,成为避险资金的好去处。从市场角度来看,过去几年,在市场利率下行的背景下,红利资产持续受到追捧,作为红利资产的典型代表,银行股盈利和分红特征稳定、股息率相对较高,因此受到主流资金的追捧。

除了长周期因素,银行股上涨或还与短期因素相关。5月7日,中国证监会发布《推动公募基金高质量发展行动方案》,在对基金经理的考核中,更加强调业绩比较基准的约束作用,对3年以上产品业绩低于业绩比较基准超过10个百分点的基金经理,要求其绩效薪酬应当明显下降。在过去几年,不少基金经理之所以跑输业绩比较基准,低配银行股是原因之一。市场上的部分投资者基于基金经理接下来会调仓的预期,进行线性类推,选择提前买入,或是近期推动银行股上涨的因素之一。

根据兴业证券的数据,2024年末主动基金的银

行持仓占比仅3.81%,而沪深300指数中银行板块权重高达13.67%,偏离度将近10个百分点。新的公募基金考核机制下,预计主动基金有望增加银行持仓,缩小和业绩基准的偏离度。

兴业基金权益投资部总经理邹慧认为,银行板块核心的投资逻辑依然会延续,原因有三:一是,银行是高股息率板块的代表,上涨之后股息率依然具备吸引力;二是,作为公募基金欠配的板块之一,银行板块有望持续获得机构资金流入;三是,政策短中期对银行板块的息差有呵护,银行板块整体的经营稳定性有望获得提升。

新一轮银行分红即将开启

随着新一轮的银行分红潮即将到来,银行板块的行情有望延续。

6月13日,常熟银行举行董事会会议,审议通过

了包括提请股东大会决定2025年中期分红方案、拟吸收合并江苏如东融兴村镇银行,以及拟在苏州高新区设立苏州科技支行等议案,接下来将召开临时股东大会进行审议。

这是常熟银行首次计划中期分红。其表示,将以最近一期经审计未分配利润为基准,合理考虑当期利润情况。2024年度,常熟银行已按每股0.25元(含税)进行派现,并以资本公积每股转增0.1股,共计派现7.54亿元,转增3.01亿股。

此外沪农商行也在《估值提升计划》中提出“将明确核心一级资本充足率的合意水平,以此作为分红政策制定的风向标,并将分红比例的稳中有升作为分红规划的重要目标”。

6月14日,沪农商行表示,股东大会通过了实施2025年中期分红安排的预案。2024年,沪农商行也是首家落地实施中期分红的A股上市银行。

6月17日有投资者向平安银行提问,今年是否会中期分红。平安银行表示,该行在2024年4月20日披露了平安银行2024年至2026年股东回报规划,规划中提到,该行除年度利润分配外,还可以进行中期现金分红,除非股东大会另有决议,股东大会授权董事会可根据本规划确定的现金分红条件、比例上限、金额上限等,批准中期现金分红方案。

华安证券的研报指出,从短期和中长期来看,银行股兼具稳定性(震荡市中稳市和避险高股息属性突出)和资金补短板两个利好共振。在鼓励中长期资金入市配置、强化业绩比较基准引导下,资金有望中长期向低配行业流入,提升银行板块中长期战略性投资价值。截至目前,若动态考虑银行细分领域的估值、股息率以及市值弹性等因素,股份制银行可能具备更好的短期配置性价比。

浙商证券分析师梁凤洁表示,当下不是行情的下半场,而是长周期的开始,趋势的力量(低利率大时代+人民币资产重估)是本轮行情的底层逻辑,“时间的玫瑰”是本轮行情的选股思路。

供稿:《21世纪经济报道》作者:叶麦穗

A股回购热潮新动向:金额大执行快 退市整理期公司加入

近日,A股市场掀起新一轮回购热潮,并显示出新特点、新趋势。

一方面,科创板公司积极行动,多家科创板公司发布董事长提议回购股份的公告;另一方面,美的集团股份有限公司(以下简称“美的集团”)等龙头企业的回购方案加速落地,百亿元级回购再现,“执行快”成为市场新趋势。此外尤为引人注意的是,部分退市企业在退市整理期也加入了回购行列。

科创板公司积极行动

今年以来,上市公司不断加大回购力度。据统计,年内上市公司已累计实施回购超700亿元。

在“科创板八条”落地一周年之际,科创板企业以实际行动深化“提质增效重回报”行动。6月18日,张家港广大特材股份有限公司(以下简称“广大特材”)、华海清科股份有限公司(以下简称“华海清科”)、辽宁成大生物股份有限公司(以下简称“成大生物”)等多家科创板公司发布董事长提议回购的公告,回购资金规模从千万元到数亿元不等,用途聚焦员工激励与股权激励。

具体来看,广大特材实际控制人、董事长徐卫明提议公司使用2亿元至4亿元专项贷款及自筹资金,通过集中竞价交易方式回购部分A股股票,回购股份未来可用于员工持股计划或股权激励,或用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券。

华海清科董事长王同庆提议使用5000万元至

1亿元超募资金及自有资金,通过集中竞价方式实施回购。回购股份未来可用于员工持股计划、股权激励或注销。

浙江东方基因生物制品股份有限公司董事长方剑秋提议以不超过5000万元回购股份,用来维护公司价值及股东权益。

成大生物董事长李宁基于对公司长期发展战略的坚定信心及内在价值的充分认可,提议以1000万元至2000万元,通过集中竞价方式回购公司股份,用于员工持股计划或股权激励。

日联科技集团股份有限公司董事长、实际控制人刘骏提议公司通过集中竞价交易方式回购公司股份,并在未来适宜时机用于员工持股计划或股权激励。回购股份的资金总额为不低于1000万元(含),不超过2000万元(含)。

清华大学战略新兴产业研究中心副主任胡麒牧表示:“科创板公司集中推出回购计划具有多重意义,一方面,董事长亲自提议回购,体现了管理层对公司内在价值的认可;另一方面,通过员工激励等方式优化股权结构,有助于提升公司长期发展动力。随着更多公司加入回购行列,科创板市场的活力与吸引力有望进一步提升。”

回购效率提升

龙头企业亦加速回购步伐,市场出现百亿元级回购。多家公司在回购方案发布后不久,就实施了回购。

6月16日晚间,美的集团公告称,公司拟以集

中竞价方式回购股份,回购金额不超过100亿元且不低于50亿元,资金来源为自有资金、股票回购专项贷款。

6月18日,美的集团公告称,公司于6月17日首次以集中竞价方式实施最新回购方案,回购股份数量为207.81万股,占公司目前总股本的0.0271%,成交价为72.02元/股至72.89元/股,支付总金额为1.5亿元。

中航光电科技股份有限公司6月18日披露的公告显示,6月17日,公司首次以集中竞价方式实施本轮回购,回购数量99.78万股,约占公司目前总股本的0.0471%,成交价为37.79元/股至38.04元/股,支付总金额为3781.35万元。

高禾投资管理合伙人刘盛宇表示,今年A股龙头企业加速回购,受多方面因素驱动:政策引导是核心,监管层近年来鼓励上市公司回购以稳定市场;部分龙头股股价低于内在价值,企业通过回购传递信心,吸引长期资金。

此外,固德威技术股份有限公司董事会6月3日通过回购议案,两周后,即在6月17日,公司便进行首次回购,斥资748.34万元回购18.43万股。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员江瀚告诉记者:“执行快”反映出企业回购行为从“被动响应”转向“主动管理”。一方面,监管要求明确回购期限,避免“画饼式”方案;另一方面,公司更重视预期管理,快速落地可增强市场信任。从市场影响看,回购的高效执行能缩短不确定性、稳定股价并减少套利空间,引导投资者关注长期价值。

退市整理期回购引热议

近日,海越能源集团股份有限公司(以下简称“退市海越”)、上海龙宇数据股份有限公司(以下简称“退市龙宇”)在退市整理期启动股份回购引发市场热议。

6月18日,退市海越对外披露关于以集中竞价交易方式回购股份的方案。公告显示,根据股东提议,公司拟使用自有资金以集中竞价方式回购部分社会公众股股份,用于后期实施股权激励或员工持股计划。本次回购金额不低于3000万元(含)且不超过5000万元(含),本次回购股份价格不超过2元/股(含),公司股票在退市整理期届满后,将停止在上海证券交易所市场交易。

同日,退市龙宇发布股份回购进展公告,截至2025年6月17日,公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份1990.64万股,占公司总股本的比例为5.29%。购买的最高价为2.73元/股、最低价为2.30元/股,已支付的总金额为4999.3143万元(不含佣金、过户费等交易费用)。

此前,退市龙宇在6月7日发布的公告显示,为维护公司价值及股东权益,公司预计回购金额为5000万元(含)至1亿元(含)。

“退市不等于责任终结。”众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜表示,退市公司的回购行为虽然无法扭转退市结果,但具有多重意义,通过回购减少流通股本,有助于降低退市整理期的股价波动,为投资者提供相对平稳的退出环境。

据《证券日报》作者:张晓玉

中国(青岛)新媒体基地

China (Qingdao) New Media Development Zone



办公场地
类型多样



配套设施
功能完善



“管家式”
贴心服务



创业福地 活力社区

山东省青岛市市南区徐州路77号

18562558868 13864857268

中国(青岛)新媒体基地
China(Qingdao) New Media Development Zone