

udn / 股市 / 上市公司

2023年金控股配息預測！專家：中信金（2891）可望發1元現金股利

2023-01-30 10:44 聯合新聞網 / 方格子 

+ 永豐金 



圖為中信金控（2891）總部。圖／聯合報系資料照片

讚 0 分享 分享



心... 除了是公司的獲利主要指標... 也是配息的主要數據... 公司從每股盈餘中撥款多少比例分配給股就是所謂的**盈餘分配率**，有些公司的盈餘分配率每年都差不多在某個區間游移，例如官股行

—。

這段我很直觀用過去三年的盈餘分配率換算出**三年平均盈餘分配率**，再用2022年度的EPS乘以三年平均盈餘分配率，就會得出一個配息數據，我稱之為**總配息**，因為這個數據可能是現金股息加上股票股息的結果。

代號	名稱	2022EPS	近三年平均盈餘分配率	總配息
2880	華南金	1.27	83.5%	1.06
2881	富邦金	3.52	38.5%	1.35
2882	國泰金	2.58	40.7%	1.05
2883	開發金	0.98	58.0%	0.57
2884	玉山金	1.1	88.0%	0.97
2885	元大金	1.72	61.0%	1.05
2886	兆豐金	1.32	84.3%	1.11
2887	台新金	1.09	73.5%	0.80
2888	新光金	0.11	29.6%	0.03
2889	國票金	0.41	89.0%	0.36
2890	永豐金	1.39	63.3%	0.88
2891	中信金	1.67	47.0%	0.78
2892	第一金	1.56	80.8%	1.26
5880	合庫金	1.44	85.7%	1.23

 Andyworld理財&家庭記事簿 <https://vocus.cc/user/@andyworld>

2022年是一個詭譎多變的一年，我們很明顯看到，如果依照金控公司過去的平均表現，總配息已經下降不少，下一個部份我會再保守些將盈餘分配率往下做一調整計算。

二、保守調整後的盈餘分配率



位數0~4調整為0，個位數5~9調整為5，原因只是不想計畫的太高，結果公布之後失望太大。這邊調整完之後預估的總配息都有稍微下降一些！

三、最後股息預估值

這張圖表會根據過去經驗、這段期間公司發言等狀況進行調整，也是最後的調整，以下將分別說明調整的原因。各位可以根據自我狀況挑選自己想觀察的部份進行閱讀。

代號	名稱	2022EPS	近三年平均 盈餘分配率	調整後 預估盈餘分配率	調整後 預估總配息	調整後 預估現金股息	調整後 預估股票股息
2880	華南金	1.27	83.5%	80.0%	1	0.5 0.7	0.5 0.3
2881	富邦金	3.52	38.5%	35.0%	2	1.2 2	0.8 0
2882	國泰金	2.58	40.7%	40.0%	1~1.5	1~1.5	0
2883	開發金	0.98	58.0%	55.0%	0.54	0.54	0
2884	玉山金	1.1	88.0%	85.0%	0.936	0.468	0.468
2885	元大金	1.72	61.0%	60.0%	1	1	0
2886	兆豐金	1.32	84.3%	80.0%	1.2	1 1.2	0.2 0
2887	台新金	1.09	73.5%	70.0%	0.76	0.42	0.34
2888	新光金	0.11	29.6%	25.0%	0~0.02	0~0.02	0
2889	國票金	0.41	89.0%	85.0%	0.35	0.22	0.13
2890	永豐金	1.39	63.3%	60.0%	0.83	0.7	0.13
2891	中信金	1.67	47.0%	45.0%	1	1	0
2892	第一金	1.56	80.8%	80.0%	1.2	1	0.2
5880	合庫金	1.44	85.7%	85.0%	1.2	1	0.2

Andyworld理財&家庭記事簿 <https://vocus.cc/user/@andyworld>

華南金（2880）：

華南金未調整盈餘分配率的總股息為1.06元，保守調降盈餘分配率之後是1元，差異性不大，但保守起見以1元為主要假設。在現金股票比例上分為兩個版本，第一個是在財政部預算書上看到政府期望可以拿到0.5元現金，因此股票就發放0.5元，其實2020年和2021年也有過現金股票各半比例的狀況。第二個版本是去年現金股票比重約7：3，因此表中也列出現金0.7元+股票0.3元的版本。個人認為第二個版本出現的機率比較大。

啟呈衣送，必心定似放便支取及切及微影響限八，因此亦可口可發放1元現金股利應取定可以具現。回顧過去國泰金的配息金額，在2013年開始就沒有低於現金1.5元，因此若要大膽假設現金1.5元似乎也是有可能發生。

開發金（2883）：

開發金未調整盈餘分配率的總股息為0.57元，保守調降盈餘分配率之後是0.54元。開發金從2013年開始，配息在現金0.3元~0.6元之間游移，且以0.5元和0.6元兩者居多，因此現金盈餘分配率很多時候對開發金的預測不太適用。2022年獲得1元現金配息乃年增破1.5倍的2.34元EPS所致，然而如今EPS跌到低於1元的狀況，若回到配發0.5元左右的現金股利應該不令人意外。

玉山金（2884）：

玉山金未調整盈餘分配率的總股息為0.97元，保守調降盈餘分配率之後是0.936元。玉山金的盈餘分配率一向不低，近年來都有在85%~90%左右區間，因此調整到85%儘管是低標，但卻是有可能達標。玉山金從2017年開始將總配息拆成現金、股票各半的型式發放，若這項傳統不變，則今年保守估計約現金0.468元加上股票0.468元。

元大金（2885）：

元大金未調整盈餘分配率的總股息為1.05元，保守調降盈餘分配率之後是1元。回顧元大金這三年來的盈餘分配率都以在六成以上，公司在2019年之後配息也開始朝向現金+股票達1元以上的目標前進，因此我認為這次預估的1元應該會達標。

兆豐金（2886）：

兆豐金未調整盈餘分配率的總股息為1.11元，雖然保守調降盈餘分配率之後是1元，但兆豐金發放1元已經是2011年的事情了，當時為現金0.85元，從2012年之後就是1.1元起跳。兆豐金這次踩到防疫險地雷，加上許多風風雨雨，導致自結年度EPS僅1.32元，相較2021年衰退30%（1.89元），然而財政部希望從兆豐金領到1.2元現金，金管會銀行局高層則認為樂見金控發股票將資本留在集團的做法，所以儘管保守計算1元，但大膽假設發放現金1.2元，或是現金1元+股票0.2元。



到更上古的11年~14年之間，連續四年沒有配息，聯想到之前新光高層說過配息有困難，所以今年不配發似乎也是個選項。



國票金（2889）：

國票金未調整盈餘分配率的總股息為0.36元，保守調降盈餘分配率之後是0.35元。國票金跟玉山金一樣，算是給很大方的公司，近三年盈餘分配率也幾乎接近九成，索性保守調降後才差0.01元。過去三年國票金很固定發放現金0.65元，其餘的則是用股票的形式發放，但2022年的EPS為0.41元，不太可能支撐0.65元的現金配息。這三年股票比例約43%、35%及20%，捨去極端值20%，採43%和35%的平均39%，得到約現金0.22元、股票0.13元的結果。

永豐金（2890）：

永豐金未調整盈餘分配率的總股息為0.88元，保守調降盈餘分配率之後是0.83元。永豐過去一年表現算是不錯，而高層也表示盡量達到配發率六成的目標，於是以60%的盈餘配發率來算恰巧就是0.83元。永豐金已經表示今年要進行增資，不曉得是否會在配息上再多留一些給集團使用？個人猜估現金0.7元、股票0.13元。

中信金（2891）：

中信金未調整盈餘分配率的總股息為0.78元，保守調降盈餘分配率之後是0.75元。中信金2019年之前的盈餘分配率有超過五成，但近三年則在45%~50%之間，因此調降到45%並非不合理數據。然而一元金稱號已經成為過去式，中信擺脫1元股利已經六年之久（這六年也開始不發放股票股利），加上新聞層報導未分配盈餘超過千億元，公司也希望維持穩定股利發放，所以我將0.75元改調漲到1元。

第一金（2892）：

第一金未調整盈餘分配率的總股息為1.26元，保守調降盈餘分配率之後是1.2元。第一金是2022年唯一正成長的全控公司，受到許多股民的關注。根據財政部預算書推估，政府希望從第一金這邊拿



今年股利會有大幅縮水的狀況，然而保守的官股金控表現，無論是在獲利上或股息上仍然相對穩健



壽險型金控則股價大幅跳水，股利發放上也顯得不太好看，可是一旦景氣好轉，股價雙殺的警報解除之後，淨值與股價回升其實指日可待。想在相對低點養著等股價漲回的投資人，可以考慮壽險型金控看看。

其他如銀行型金控在2022年相對持穩，但是面對利率調升一段時間，加上經濟氛圍持續低迷之際，是否面臨放款上的卡關以及資產品質惡化、信用成本走揚的情況，可能是之後要注意與觀察的部份。

有些人喜歡官股行庫的穩定性，有些人喜歡壽險為主的價差操作，青菜蘿蔔各有喜好，沒有絕對對錯的答案，找自己能夠接受的就好。

買入時間點

美國在2022年一直升息，雖然2023年預計會減緩升息速度及力道，但通膨的數據在過去幾年來說仍然是屬高點，製造及需求持續被壓抑，經濟景氣要回溫，勢必需要一段時間。觀察國內的狀況，景氣訊號燈已經開始步入低迷的藍燈，藍燈應該不會只有一顆，至少要有半年到一年以上的心理準備。因此2023年一月儘管台股回到14932點，但感覺全球經濟氛圍不是特別樂觀，拉回的機會應該不低。另外也有聲音傳出，美國升息打通膨一陣子之後，感受經濟低迷的威力之後，有可能在第四季採取降息手段，不過傳言歸傳言，目前放心裡就好，我們還是且走且看。只是一旦台股走跌，導致金控股也跟跌的情況發生，若進入投資人能夠接受的殖利率，不失為一個考慮買入的機會。

金融股在臺灣一直被視為是領息投資的標的，因此除了觀看景氣導致台股來回震盪之外，個股在公佈配息不如預期之際，股價或許面臨失望性賣壓，然而股價跌到某個程度，當合理殖利率浮現之際，股價可能就會有撐，因此，若股價是這個原因導致低跌，或許也可以注意買點機會的出現。





台股兔年開紅盤、早盤一度漲逾500點突破萬五 台積電開盤漲3...



宏碁股票套牢13年！他虧20萬問：要再等奇蹟嗎？ 全網搖頭



年後00878、00713多少以下可進場？網曝最佳投資配置



0050「這樣存」每月領3萬 專家：用4%法則算出最低退休金

相關新聞



中興電（1513）、大樹（6469）營收亮點這樣看 專家：相同營...



2023年金控股配息預測！專家：中信金（2891）可望發1元現金...



餐飲股新春報喜！王品春節業績飆逾五成 漢來美食成長四成



多玩家遊戲全新起航。快來邀集好友，好東西該跟好朋友分享！
Hero Wars | Sponsored

成美起級財報向 還是起級我爆迴？

台股封關期間全球主要金融市場漲多跌少，加上美股高科技股、台積電ADR與特斯拉股價連袂強勢表態，富邦、元富、第一金、台新等四大投顧名師看好，今天台股開紅盤有望由台積電（2330）等半導...

聯合新聞網

2022年的新床墊：價格比您想的還便宜

床墊 | 搜索廣告 | Sponsored



刊登廣告 | FAQ · 客服 | 新聞授權 | 服務條款 · 著作權 · 隱私權聲明 | 聯合報系 | 訂報紙 | 關於我們 | 網站總覽

聯合線上公司 著作權所有 ©2020

