

今年上半年银行受到疫情冲击,让利实体经济、加大计提拨备力度等因素影响

受三大因素影响 上市银行上半年净利同比降逾9%

■本报记者 吕东

A股36家银行半年报已全部披露,“半年报时间”宣告结束。

面对新冠肺炎疫情带来的冲击及复杂多变的国内外环境,A股上市银行盈利受到较大压力,36家银行合计实现净利润8686.10亿元,同比下降9.33%,其中有高达18家银行净利润同比出现下降。

招联金融首席研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示,今年上半年,上市银行净利润同比下降逾9%,盈利面临较大压力。这主要是受疫情冲击以及加大对实体经济让利的结果,与此同时,银行为了增强风险抵御能力,也加大了贷款损失准备计提,这在一定程度上影响了上市银行上半年的盈利表现。

36家上市银行上半年合计实现净利润8686亿元

梳理上市银行2020年半年报发现,各家银行今年上半年盈利承受了较大压力,无论是整体净利润还是净利润增长的银行数量,均较去年同期出现下滑。

同花顺iFinD数据统计显示,36家A股上市银行营收较去年同期大面积上涨。具体来看,除西安银行外,其余银行营收均有不同程度的上涨,青岛银行、宁波银行、郑州银行以及杭州银行的营收同比增速均超过20%以上。

而与营业收入普涨形成对比的是,上市银行净利润却出现较为明显下降。今年上半年净利润同比出现上涨和下跌的银行数量持平,均为18家。36家A股上市银行实现净利润8686.10亿元,较去年同期的9580.32亿元,下降9.33%,其中有高达10家银行的净利润同比降幅达到10%以上。

国有六大行合计实现净利润5764.07亿元。其中,工行净利润依旧排名首位,该行前6个月共实现净利润1497.96亿元。此外,建行、农行、中行的净利润也分别在千亿元以上。虽然净利润指标依旧靠前,但6家大行净利润同比均出现下降,且降幅均在10%以上。

尽管国有大行的赚钱能力依旧遥遥领先于中小银行。但从净利润增速来看,中小银行增长势头强劲。18家净利润实现同比增长的银行全部为城商行与农商行,其中,净利润增速方面,宁波银行与杭州银行净利润实现了同比两位数增长,分别为14.58%和12.11%。

对于业绩的下滑,多家上市银行均对外表示,除了受到疫情因素的影响,主动加大计提拨备力度以及为实体经济让利也是重要原因。董希淼对记者表示,今年上半年,商业银行在加大信贷投放的同时,通过降低贷款利率、减免收费以及延期还本付息等举措,积极主动向实体经济让利,推动企业融资明显下降。

今年上半年,随着资产质量恶化压力的增大,各家银行为了增强抵御



王琳/制图

风险的能力,未雨绸缪,纷纷加大了计提拨备力度。

中国银行计提资产减值损失达664.84亿元,较去年同期几乎增长了一倍,兴业银行计提各类资产拨备412.68亿元,同比增长也达到了41.81%。中信银行行长方合英对记者表示,由于该行今年上半年加大了拨备计提力度,拨备计提477亿元,同比多提135亿元,增幅将近40%。“如果说我们把拨备增提因素去掉,拨备前利润应该增长14.3%。”

加大信贷投放力度 资产规模全面增长

尽管半数银行净利润同比出现下滑,但上市银行资产规模则在持续扩张,全部36家银行的总资产均较去年

年末出现集体增长。

半年报显示,截至6月30日,六大国有银行资产规模全部达到十万亿元级别,工行总资产达33.11万亿元,领跑其余各家上市银行。与此同时,今年上半年信贷投放的加大,也使得银行资产规模水涨船高。不但所有银行资产规模较去年末再上一个台阶,且有7家银行的资产规模增幅达到了两位数。资产规模增长最快的前三名的分别为青岛银行、宁波银行和光大银行,增幅分别达到17.91%、14.63%和13.84%。

民生银行首席研究员温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,由于今年受到疫情的冲击,银行今年上半年服务实体经济能力增强,上市银行信贷投放力度继续加大也导致了银行资产规模的扩张。与此同时,今年

以来,银行净息差一直处于下降通道之中,而银行资产规模的扩张,将在一定程度上缓解息差收窄给银行带来的压力。

今年上半年,上市银行不断加大对实体经济、制造业、普惠小微企业支持力度,各项业务稳中有进。据统计,截至6月末,36家A股上市银行贷款余额较去年末实现增长,其中有近半数银行的增幅在10%以上。

14家银行不良贷款率下降 拨备覆盖率整体提升

除了盈利艰难外,对于上市银行的一大考验无疑就是资产下滑的风险。今年上半年,36家A股上市银行中,有14家不良贷款比例较去年末出现下降,宁波银行、邮储银行、南京银行和常熟银行的资产质量最为优秀,上述银行不良贷款率均在1%以下。

上市银行不良贷款率整体仍处于较低水平,资产质量可控。而无论是业内专家还是银行方面均表示,银行的风险具有滞后性,预计未来不良资产的风险压力仍会提升。

而为了未雨绸缪,加强抵御风险能力,避免可能发生的信用风险。各家银行在积极补充资本,加大不良贷款降力度的同时,也在加大拨备提取水平,各家银行的拨备覆盖率明显提高。

截至6月末,36家上市银行平均拨备覆盖率为268.00%,较去年年末的261.55%提升6.45个百分点。

聚焦券商“收成”

上半年券商揽入承销保荐费221亿元 前十名“分食”五成

■本报记者 王思文

随着上市券商半年报披露收官,券商投行收入也随之曝光。今年上半年,99家券商揽入承销保荐费共计221.1亿元,较上年同期的148.02亿元增长42.62%。

总体来看,中信建投证券、中信证券等头部券商的投行实力仍排名靠前。不过,在IPO承销收入增长、投行“马太效应”逐渐显著的背景下,仍有券商锚定投行业务发展,突出重围实现业绩大丰收。例如,国金证券的投行业务收入增幅达到200.37%,跻身前十。

5家券商投行业务净收入加入10亿元俱乐部

2020年上半年,随着科创板发行

常态化,A股IPO发行规模显著提升,沪深两市共计119家企业完成IPO发行,同比增长80.30%,合计发行规模1392.74亿元,同比增长130.5%。

A股IPO承销保荐业务一直是券商投行业务的重要部分,在此背景下,券商上半年投行收入实现高速增长。据证券业协会数据显示,2020年上半年110家券商合计实现投行业务净收入253.17亿元,其中99家券商合计实现承销与保荐业务净收入221.1亿元,较上年同期的148.02亿元增长42.62%。

在投行收入总体增长的背景下,《证券日报》记者发现,券商2020年上半年投行业务收入呈现收入、排名变动明显、市场份额分化严重的趋势。

2020年上半年券商投行业务收入榜单前十位分别是中信建投证券、中信证券、中金公司、海通证券、光大

证券、国泰君安、华泰联合、招商证券、国金证券、平安证券,其中前5家券商的投行业务净收入进入10亿元俱乐部。

中信建投证券依旧稳居榜首,2020年上半年实现投行业务净收入19.65亿元,成为上半年投行业务净收入唯一超过19亿元的券商。中信证券和中金证券的投行业务净收入超过15亿元,分别为18亿元和15.41亿元,分别第二、第三名。排名变动方面,中金公司、华泰联合证券、国金证券排名有所上升,分别跃升1名、6名、13名,海通证券、招商证券、平安证券则分别下滑1名、1名、2名。

值得注意的是,《证券日报》记者统计发现,前十名券商的投行业务净收入合计达到114.63亿元,占近110家投行业务净收入总和的一半。不难看出,投行业务市场份额分化已经

十分严重,头部券商在投行业务中赚得“盆满钵满”,中小券商却难分一杯羹。中信建投证券、中信证券、中金公司的占比分别达到8%、7%和6%。与之相比,投行业务净收入后30名券商的合计市场份额仅为1.69%。

国金证券投行收入同比骤增200%

除了2020年上半年券商投行整体收入增长明显外,多家券商投行业务净收入也实现同比增长。上半年,国金证券的投行业务收入增幅达到200.37%。中金公司的投行业务净收入增幅达到90%,大部分排名靠前的券商投行业务收入增幅均在20%以上。

国金证券半年报显示,国金证券目前的保荐代表人达144人,在医疗健康、汽车零部件制造等行业领域有

较强的竞争优势,近期加大了科创板、创业板项目开拓、储备,同时推动并购重组、债券业务等协调发展。上半年保荐业务共承销金额84.88亿元,其中多为科创板、创业板企业。

今年以来,证券行业密集迎来有利于业绩提升的政策新规,包括创业板注册制、券商租用第三方网络平台新规、公募基金管理办法新规、资管新规过渡期延长等。安信证券分析师张经纬对此表示:“这些规定或为券商提供新的业务和渠道,减轻了券商的经营压力。投行方面,短期来看,创业板注册制到意味着高费率水平的中小企业项目持续释放,尤其利好业绩弹性更大、投行贡献度高的中小精品项目。长期来看,是大量待发项目的资源和业务转型契机,有利于优化恶性竞争的格局,实现优胜劣汰。”

券商8月份揽入佣金155亿元 日均7.4亿元“入袋”

■本报记者 周尚任

8月份,上证综指涨幅为2.59%,最高点为3456.72点,最低点为3263.27点,之间跨度近200点。沪、深两市全月成交金额合计22.24万亿元,日均成交额为1.09万亿元,虽不及7月份的总体行情指标,但交易的活跃也给券商带来了丰厚的佣金收入。

据东方财富Choice数据统计显示,今年8月份,A股成交量为17040.77亿股,成交额222443亿元;B股成交量为11.14亿股,成交额60.02亿元;基金(LOF、ETF等上市品种)成

交额325.06亿元。

据《证券日报》记者统计,按照中国证券业协会最新公布的2019年度行业平均佣金率为万分之三点四九来计算,8月份,券商共揽入佣金155.47亿元,环比下降26.15%;日均佣金收入7.4亿元,环比下降19.13%。至此,2020年前8个月,券商揽入的佣金总和为986.24亿元,已远超去年全年总和,2019年全年券商共揽入佣金796.8亿元。

同时,龙头券商的经纪业务转型显现成效,在营收中的占比逐步下降。中国证券业协会最新数据显示,

今年上半年,券商代理买卖证券业务净收入(含交易单元席位租赁)523.1亿元,比去年上半年增长17.82%,占总营收比例为24.51%。

新增投资者入市,对于券商佣金收入也是一种提振。据中国结算最新数据披露,7月份新增投资者数为242.63万户,同比增加56.64%,同比增加123.63%,期末投资者数17016.95万,同比增加9.52%。2019年新增1041.71万户。

此外,8月份科创板总成交额为8449.34亿元,如果按照万分之三点四九的券商行业平均佣金费率计算,

165只科创板个股就为券商贡献了约5.9亿元的佣金,占比3.79%。创业板注册制的首批18只个股成交额为1221.08亿元,仅上市一周时间,就为券商带来了约为8523万元的佣金。

8月14日,证监会就《证券公司租用第三方网络平台开展证券业务活动管理规定(试行)》(下称《管理规定》)公开征求意见,厘清证券公司互联网特点的风险防控机制。《管理规定》共二十一条,主要明确了证券公司租用第三方网络平台开展证券业务活动的责任边界、行为规范、程序

性要求、禁止性规定等事项。

对此,网企和证券分析师沈彦东表示,“互联网企业的优势在于用户和数据,而券商的优势在于专业的服务和风险控制,两者有着明显的优势互补,券商可以为互联网用户带来新的金融服务模式,互联网可以提高券商的获客能力和服务效率。但是如果管理不规范则会出现业务合规、技术与数据安全等方面的风险,同时也会引发佣金战等恶性竞争。本次《管理规定》在统一规范存量和增量合作,防止竞争性报价,维护良好的行业生态等方面起到了关键作用。”

“双焦”联袂演绎V型走势 料后市走势分化

■本报记者 王宁

以“双焦”著称的黑色系商品期货焦煤和焦炭,年内以来联袂演绎V型走势,自年初高点回落,于4月份有所探底,进入8月份双双创出年内新高,截至目前,延续高位盘整态势。

多位分析人士告诉《证券日报》记者,焦煤和焦炭的供需逻辑存在不同,虽然在今年以来同步创出阶段性高点,但供需格局存在自身特点;基于基本面多空因素交替,焦煤和焦炭的利多支撑可能会有所分化,但整体来看,“双焦”的强势格局可能会持续。

“双焦”8月份联袂创出新高

今年以来,焦煤和焦炭同步走出V型行情,具体来看:焦炭期货2101合约自年初的1970元/吨,跌至4月份的1540元/吨低点,目前维持在年内高点2042.5元/吨附近盘整,截至8月31日收盘,该合约报收于1965.5元/

吨,上涨57.5点,涨幅为3.01%。焦煤期货2101合约自年初的1227元/吨跌至4月份的1002元/吨低点,目前创出年内高点1249.5元/吨,延续高位震荡,截至8月31日收盘,该合约报收于1239.5元/吨,上涨21点,涨幅为1.72%。

“双焦”年内走势如此同步,不禁让市场解读为供需逻辑出现一致性。多位分析人士告诉记者,焦炭和焦煤期货虽然在年内同涨同跌,但基本面支撑却存在异同点。

五矿经易期货研究所副所长魏松辉告诉《证券日报》记者,年初海外消费需求走弱,海外煤炭大量流入中国,澳洲焦煤在一季度末不断下滑,最低点曾跌至100美元/吨水平,但在二季度后,澳洲焦煤交割资源减少,定价品转至蒙古煤,盘面价格开始修复,进入下半年以来价格向1250元/吨一线靠近。与之相对应的是,焦炭年内期价走势主要在于供需结构的不断调整,与定价品的转移不存在关联性。

徽商期货焦煤分析师刘滕滕向记者表示,8月份是传统的终端需求淡季,然而成材品和原料价格却呈现“淡季不淡”的行情,尤其是焦炭价格更是创出年内新高,究其原因在于焦炭产量出现下滑,供应并不充裕;同时,下游需求保持着旺盛的状态,焦炭作为主要原料供应,供需平衡格局由此展开。此外,在焦化产业高利润刺激下,除了政策性限产外,焦化厂保持较高开工率,焦煤价格在8月份由此呈现出较强走势。

东证衍生品研究院黑色系相关分析人士也告诉记者,支撑“双焦”期价维持高位震荡的基本面在于三方面:一是高炉维持高负荷生产状态,在终端需求乐观预期未发生转变前,钢厂难以降低生产负荷,而环保限产从目前来看,对高炉的生产影响也比较有限;二是新投的焦炉产能虽有释放,但未达到放量阶段,更多程度上是缓解了7月份-8月份的供需缺口;三是海外钢厂高炉复

产加速,焦炭进口量减少,此前给焦炭供需上提供的边际宽松效应在逐步减弱。

提涨计划或将持续支撑期价

近日,国内部分煤炭主产区陆续启动提涨计划,例如山西煤炭市场,8月31日,山西焦化企业陆续启动年内第二轮提涨50元/吨计划。但有分析人士指出,目前钢厂仍按多需采购为主,由于自身利润压缩,钢厂对煤炭提涨抵触明显,预计近期提涨的焦化企业会继续增多,而个别低库存钢厂或率先接受提涨要求,煤炭价格后期或将持续较强走势。

“在焦化厂库存偏低情况下,提涨计划预期会如期落地。”刘滕滕表示,焦化利润继续提升,同时,在对焦煤需求较为旺盛背景下,预计焦煤价格会出现一定补涨。盘面上,焦炭期货2101合约价格在创出今年以来的新高后,可能会回调半个月,但在现货价格提涨的配合下将企稳回

升。焦煤期货2101合约前期涨势略为平缓,现货价格补涨大概率会带动期价向上突破前期整理区间,预计后期价格仍将创出新高。

魏松辉则认为,焦煤目前仍相对较为平稳,短期盘面预计以高位震荡为主,中长期走势则取决于进口煤增量幅度及下游产量增幅,供需面如果走弱(港口库存重新回升)价格重心下移概率较高,同时,需关注四季度海外需求回升后对国际焦煤价格的提振力度,因此,目前焦煤盘面价格中性偏空。

刘滕滕表示,短期来看,原料供应偏强局面难以改变,旺盛的需求是主要推动原因。钢厂保持较高的开工率,对焦炭需求良好,同时,消费较快导致钢厂原料库存有效降低,补库情绪积极,这些都是焦炭价格高企的支撑因素。原料价格空间的下限在于四季度焦炭新增产能投产,所带来的增量对市场供应紧张的缓解程度,以及焦化行业去产能后续实际执行力度。

华夏银行四年规划将收官 加大向实体经济让利力度

■本报记者 李乔宇

华夏银行半年报数据显示,该行上半年实现营业收入475.81亿元,同比增长19.56%;实现归属于上市公司股东的净利润为93.37亿元,同比下降11.44%。

谈及业绩的下降,华夏银行方面表示,受新冠肺炎疫情以及向企业让利等因素影响,华夏银行积极加大向实体经济让利以及拨备提取力度,导致上半年净利润出现负增长。“但是未来应对风险能力进一步增强”。华夏银行方面同时强调。

此外,面临疫情的极端考验,华夏银行多措并举,累计向219户疫情防控相关企业投放信贷资金134.35亿元;通过延期还本付息、下调利率等方式,共对8540户企业进行了纾困支持,涉及业务金额累计1482.37亿元;发行8支疫情防控债,承销金额合计54.50亿元。

上半年营收同比趋近两成

对于华夏银行而言,2020年是至关重要的一年。

2017年以来,华夏银行坚持稳中求进工作总基调,围绕《华夏银行2017-2020年发展规划纲要》,开启了有质量发展的新征程。

“从2017年以来的长期经营数据看,华夏银行各项业务稳步推进,既定战略的执行取得积极成效”。华夏银行方面表示。

目前来看,华夏银行总体经营运行平稳、稳中有进。数据显示,该行上半年实现营业收入同比增长19.56%,实现拨备前利润352.55亿元,同比增长22.46%。

值得一提的是,为加大向实体经济让利力度,华夏银行上半年共计提信用及其他资产减值损失231.95亿元,同比大幅增长51.43%,导致扣除资产减值损失后的利润总额同比下降10.49%。这或许意味着,待疫情影响逐步消减,华夏银行有望展现出更强的生命力。

谈及上述四年发展规划,华夏银行方面对《证券日报》记者表示,在战略层面,华夏银行一方面继续打造“中小企业金融服务商”,另一方面扎实推进“三区”发展战略。华夏银行“两增口径”贷款余额快速增长,连续十年完成小微企业监管指标;华夏银行还积极推动京津冀、长三角区域、粤港澳大湾区三区发展战略,三区分行发展进入“快车道”。

在业务层面,公司金融“商行+投行”体系成效初显,零售金融转型持续强化,金融市场业务稳健发展,积极融入主流经济,对实体经济支持力度显著增加。

深入推进“商行+投行”转型

围绕上述《华夏银行2017-2020年发展规划纲要》,华夏银行各项业务全面协调发展。

具体来看,在公司金融方面,华夏银行坚持存款立行,深入推进“商行+投行”转型。截至2020年6月末,对客户总数达到57.83万户,比2017年末增长22.16%;客户增长带来存款增加,2020年6月末对公存款余额15036.77亿元,比2017年末增长27.41%。

华夏银行在做好商业银行业务外,积极拓展投资银行业务,2020年6月末投资银行业务规模2259.69亿元,同比增长46.12%。零售金融方面,个人客户数、个人存款、个人贷款规模也快速增长,2020年6月末个人客户总数2833.04万户,较2017年末增长37.17%;个人存款余额3599.66亿元,较2017年末增长41.43%;零售贷款余额5416.16亿元,较2017年末增长68.00%。

金融市场业务方面,华夏银行推动金融市场、资产管理、资产托管等稳健发展,上半年到期理财产品全部按期兑付本息,为客户实现投资收益119.62亿元,公司的资产托管规模接近4.5万亿元。

长期来看,2017年以来,华夏银行业务协调发展带来经营业绩稳步增长。2017年以来,华夏银行业务规模快速增长,收入利润稳步提升。从资产负债表来看,2020年6月末华夏银行资产总额达到32656亿元,较2017年末增长30.16%,其中贷款总额增长46.30%从利润表来看,2020年上半年华夏银行实现营业收入475.81亿元,较2017年同期增长42.68%。

从增长质量来看,华夏银行净息差大幅提升。华夏银行2017年、2018年、2019年、2020年上半年净息差分别为2.01%、1.95%、2.24%、2.35%,2020年上半年净息差较前几年大幅提升。

此外,华夏银行通过强化预算管理、推进费用精细化管理,提高管理效率,降低成本收入比。2020年上半年公司成本收入比24.81%,较2017年同期下降9.83个百分点。

2020年上半年,内外部经济金融形势日趋复杂,银行业经营发展和风险管控面临极大挑战和压力。为此,华夏银行加大拨备提取力度,以增强对未来不确定性的应对能力。在此基础上,2020年6月末不良贷款率1.88%,较2017年末小幅增加0.12个百分点,但2020年6月末关注类贷款率3.52%,比2017年末大幅下降1.10个百分点。在加大不良确认和处置力度的同时,华夏银行还加大贷款减值损失计提力度,2020年上半年计提贷款信用减值损失218.99亿元,同比增长48.52%,贷款减值损失计提总额是2017年同期的2.85倍。

在经营业绩稳步发展的情况下,华夏银行注重提高现金分红比例,提升股东回报,逐年加大了分红力度,2017年度、2018年度、2019年度的现金分红比例分别为10.20%、13.38%、20.03%。