

10家上市银行已发布业绩快报

多家银行上半年净利实现两位数增长不良率稳中有降

□本报记者 陈莹莹 欧阳剑环

“截至29日,西安银行、上海银行、招商银行、成都银行、江苏银行、长沙银行、宁波银行、杭州银行、郑州银行、张家港行等10家A股上市银行已发布半年度业绩快报。这10家银行净利润增速亮眼,资产质量良好,拨备覆盖率处于较高水平。

多位专家表示,目前不良贷款生成率仍处于可控区间,但下半年银行资产质量将承压,分化将加剧。预计未来将有更多商业银行通过增资或者外部资本补充工具补充资本实力,提高抗风险能力。

杭州银行增速居首

业绩快报显示,10家银行中,除郑州银行外,净利润同比增速均呈现两位数增长。其中,杭州银行净利润同比增长20.21%,增速居首,宁波银行增速也超过了20%。

10家银行中唯一一家股份行招商银行上半年实现归属于母公司股东的净利润506.12亿元,同比增长13.08%。

在资产质量方面,截至6月末,10家银行中,9家银行不良贷款率在2%以下,6家银行不良贷款率较年初有所下降,3家较年初持平。其中宁波银行不良贷款率为0.78%,在10家银行中最低;招商银行不良贷款率为1.24%,较上年末下降0.12个百分点,下降幅度最大。

10家银行中6家公布了拨备覆盖率数据,均在200%以上,且较上年末均有所上升。其中,截至6月末,宁波银行拨备覆盖率为522.45%,保持在较高水平;西安银行上升幅度最大,较上年末提高32.13个百分点。

中泰证券银行业首席分析师戴志锋表示,基数原因使二季度上市银行营收仍能保持同比高速增长,预计国有行、股份行上半年营收同比增长一季度下降0.5个百分点左右,国有行为10%,股份行为18%;小银行上半年营收较一季度略降2个百分点,在20%左右。预计银行利润增速与一季度持平,国有行为4.2%、股份行为9%,小银行为14%。存量拨备处于较高水平,有释放利润的空间。一季度营收高增,银行以丰补歉大幅计提拨备,拨备反哺利润空间进一步加大。

资产质量良好

银保监会副主席周亮日前透露,两年来

沃尔德率先涨停 科创板全线飘红

(上接A01版)科创板个股换手率较上周五有所增大,而较前四个无涨跌幅限制的交易日明显减小。涨停的沃尔德换手率为30.30%,换手率最高的交控科技换手率达到了54.40%,航天宏图换手率也超过了50%,达到了51.28%。

从振幅来看,进入有涨跌幅限制的首个交易日,振幅收缩明显,振幅最大的交控科技振幅为18.46%,振幅最小的中国通号振幅为3.70%。

对于20%涨跌幅限制下的交易,一位市场人士对记者表示,股价波动和换手率都会收敛,短线资金的交易意愿将会降低。从目前情况看,首批科创板股票中,部分个股在估值方面并不具备显著优势。

申万宏源证券首席市场专家桂浩明表示,对于投资者来说,虽然寻找合理定价并不容易,但在具体的投资过程中,还是要坚持价值投资、理性投资的思维,在看不太清楚的情况下,宁可等待而不是盲目地追涨杀跌。

科技股行情明显升温

在昨日科创板个股全线上涨之外,三大指数窄幅震荡,上证指数收跌0.12%,深证成指收涨0.06%,创业板指收涨0.30%。盘面上看,投资者对科技股的热情持续,出现明显活跃现象。

申万一级28个行业中,电子行业上涨1.18%,涨幅位居行业第二位;通信行业上涨0.46%,涨幅位居行业第四位。在涨幅前四的行业中,科技板块占据两席。

概念板块中,表现活跃的科技板块也是上涨的主力军,覆铜板、电路板、集成电路、华为概念、5G等概念板块均有明显活跃迹象,并位居概念板块涨幅榜前列。

近期科技股行情明显升温。对于科技股行情,多位机构人士表示看好。广发证券首席策略分析师戴康表示,继续看好A股,建议积极配置受益于广谱利率下行和企业盈利企稳的股票。科技成长股好时光延续。配置建议为盈利预期改善+“自主可控”(消费电子、半导体、软件)以及头部券商。主题投资关注科创板映射、上海自贸区。

招商证券首席策略分析师张夏表示,维持对市场整体乐观的判断,继续看好科技上行周期。具体细分领域,关注5G设备及零部件、半导体、光伏、消费电子、新能源汽车产业链、云计算、网络安全、金融科技、军工等板块。

已累计处置不良贷款超过4万亿元,当前银行业不良贷款率稳定在2%左右,拨备覆盖率超过175%,商业银行资本充足率等主要监管指标处于较好水平,抵御风险弹药充足。

戴志锋认为,银行业的资产质量压力目前不大,资产质量虽然与宏观经济高度相关,但时间上有滞后性。从微观上看,存量风险消化较多,新增授信更为谨慎。银行刚从资产质量压力中走出来,放贷比较谨慎,新增的以按揭和大型企业为主。

多位银行一线分支行负责人对中国证券报记者表示,由于今年初就对不良形势有所研判,总行也采取了应对措施,目前不良贷款生成率处于可控区间。某大行义乌分行风险管理部门负责人表示,此前的担保链、担保圈风险已基本得到控制,今年风险发生呈分散点状分布,即都是偶然事件引发。

中国银行国际金融研究所发布的《全球银行业展望报告(2019年三季度)》预计,2019年上市银行的不良贷款率将保持在1.5%左右。一方面,监管机构持续加大对银行体系不良贷款的披露要求,推动执行更加严格的认定标准。另一方面,近几年来,零售银行业务快速发展,个人信用卡贷款、消费贷款规模迅速上升,在带来收入增长的同时已积累了一定的信用风险压力。

交通银行金融研究中心高级研究员武雯认为,银行业资产质量整体仍将保持平稳。一方面,尽管宏观经济下行压力加大,但传导至银行业仍需要一定过程,而且近年来银行业信贷风险偏好较低,因此新增资产质量不存在明显恶化的基础。另一方面,银行存量风险消化已逐步企稳,银行通过核销、处置、计提拨备等处理了较多不良贷款,且



视觉中国图片 制图/王建华

随着不良认定标准趋严,银行业不良资产基本得到较好暴露。因此,银行整体资产质量还是比较稳定的,但由于从今年开始中小银行的不良认定趋严,而且伴随地方经济结构调整,不排除局部一些中小银行不良贷款增长较快。

在东方金诚首席金融分析师徐承远看来,下半年商业银行资产质量仍面临下行压力,但不同银行差异较大:国有大行和股份行风险管理体系完善,业务覆盖全国范围,不良率有望保持在较低水平;部分区域性中小银行由于产业结构调整,区域信用风险持续暴露,资产质量面临较大下行压力。另外,监管对不良认定标准趋严以及表外资产回表,将对部分银行资产质量形成一定考验。

增强风险抵补能力

业内人士认为,下半年在资产质量管控方面,银行应尽快对存量风险客户妥善做好风险化解,对化解无望的客户要尽快出清,采取诉讼清收、核销等方式尽快完成处置。徐承远认为,对于拨备覆盖率比较充足

的银行,可主动利用贷款损失准备加强不良贷款核销力度。拨备覆盖率比较低的银行则可以考虑坏账核销以外的其他方式处置不良资产。银行在处置不良资产的过程中,需要结合自身不良资产的特点,使用成本较低、同时回收率高的处置方式。

在不良处置方面,武雯认为,今后银行仍需要进一步通过模式创新,把各方资源进行有效整合,充分发挥交易所、互联网、拍卖行、律师事务所、评估机构等服务商的功能作用,实现不良资产的有效处置。商业银行风险抵补能力的提升,一方面需要通过转型创新积极提升自身的盈利能力;另一方面,通过加大全面风险管控,避免新增不良提升,同时需要加大风险化解力度。

在提高风险抵补能力方面,徐承远建议,一是在营业收入稳步增长的基础上,通过贷款减值准备的计提充实信用风险安全垫;二是加大银行不良处置力度;三是优化业务结构,降低高风险资产比重,减少对资本的消耗;四是通过增资或者发行资本补充工具补充资本实力,提高抗风险能力。

汇兑损益致财务费用上升较大。

监管趋严

上市公司业绩“变脸”现象引起监管层高度关注,近日对相关上市公司下发了警示函。

7月24日晚间,博创科技公告称,近日收到浙江证监局下发的关于对公司及相关人员采取出具警示函措施的决定。浙江证监局称,日常监管中发现,博创科技2019年2月28日披露的2018年度业绩快报显示,归属于上市公司股东的净利润为2044.93万元;公司于4月17日披露的2018年度报告显示,归属于上市公司股东的净利润金额为233.10万元,较业绩快报中披露的金额差异较大。公司未对2018年业绩快报及时修正,存在业绩快报信息披露不准确、修正不及时的情况。浙江证监局决定对该公司、朱伟、郑志新分别采取出具警示函的监督管理措施,并记入证券期货市场诚信档案。

2019年6月,证监会表示,部分上市公司经营急躁冒进,偏离主业,炒作热点,加杠杆玩“跨界”,在经济下行周期业绩变脸,是信息披露违法的重要诱发因素。下一步,将继续加大对上市公司信息披露违法行为的执法力度,促使上市公司及大股东讲真话,做真账,及时讲话,牢牢守住“四条底线”,不披露虚假信息,不从事内幕交易,不操纵股票价格,不损害上市公司利益。各类中介机构归位尽责,净化市场生态,努力提升上市公司质量,巩固好实体经济“基本盘”,为建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场保驾护航。

东北证券研究总监付立春表示,上市公司出现业绩“变脸”,一方面可能与其基本面发生变化有关,经营情况、行业环境等较此前出现较大变化。另一方面,在年报审计过程中,审计数据和公司财务数据可能出现了较大差异。这类公司财务规范性、真实性、合规性需要特别注意。

晶晨股份和柏楚电子公布网上发行中签率

□本报记者 崔小粟

晶晨股份、柏楚电子29日晚间发布公告称,回拨机制启动后,网上发行最终中签率分别为0.05258993%、0.04517095%。这也是继首批25只科创板新股后,第二批率先发行的两只股票。

晶晨股份方面,此次网上发行有效申购户数为321.26万户,有效申购股数为225.36亿股,网上发行初步中签率为0.03503333%。由于网上发行初步有效申购倍数约为2854.42倍,公司和保荐机构决定启动回拨机制,将395.65万股股票从网下回拨到网上。回拨机制启动后,晶晨股份网上最终发行数量为1185.15万股,网上发行最终中签率为0.05258993%。

柏楚电子方面,此次网上发行有效申购户数为320.76万户,有效申购股数为211.15亿股,网上发行初步中签率为0.03374324%。由于网上发行初步有效申购倍数约为2963.56倍,公司和保荐机构决定启动回拨机制,将扣除最终战略配售部分后本次公开发行股票数量的10%(241.3万股)从网下回拨到网上。回拨机制启动后,柏楚电子网上最终发行数量为953.8万股,网上发行最终中签率为0.04517095%。

根据安排,柏楚电子与晶晨股份定于7月30日上午进行本次发行网上申购摇号抽签,并将于7月31日公布网上摇号中签结果。

“走近科创,你我同行”科创板投教专栏(十五) 科创板股票交易风险早知道

1.对于科创板公司所处行业和业务,投资者需关注哪些可能的风险事项?

科创板公司所处行业和业务往往具有研发投入规模大、盈利周期长、技术迭代快、风险高以及严重依赖核心产品、核心技术人员和少数供应商等特点,企业上市后的持续创新能力、主营业务发展的可持续性、公司收入及盈利水平等仍具有较大不确定性。以上情形请投资者特别予以关注。

2.关于科创板公司的盈利情况,投资者需注意哪些方面?

与沪市主板不同,科创板企业可能存在首次公开发行前最近3个会计年度未能连续盈利、公开发行并上市时尚未盈利、有累计未弥补亏损等情形,可能存在上市后仍无法盈利、持续亏损、无法进行利润分配等情形。以上情形请投资者特别予以关注。

3.科创板新股发行采用市场化的询价定价方式,投资者需关注哪些风险?

科创板新股发行价格、规模、节奏等坚持市场化导向,询价、定价、配售等环节由机构投资者主导。科创板新股发行全部采用询价定价方式,询价对象限定在证券公司等七类专业机构投资者,而个人投资者无法直接参与发行定价。

同时,因科创企业普遍具有技术新、前景不确定、业绩波动大、风险高等特征,市场可比公司较少,传统估值方法可能不适用,发行定价难度较大,科创板股票上市后可能存在股价波动的风险。

4.关于科创板退市制度安排,有哪些特殊规定需要投资者关注?

科创板退市制度,充分借鉴已有的退市实践,相比沪市主板更为严格,退市时间更短、退市速度更快;在退市情形上,新增市值低于规定标准、上市公司信息披露或者规范运作存在重大缺陷导致退市的情形;在执行标准上,对于明显丧失持续经营能力,仅依赖于与主业无关的贸易或者不具备商业实质的关联交易收入上市公司,可能会被退市。

提醒投资者关注科创板公司的退市风险。

5.投资设置表决权差异安排的科创板公司,投资者需关注哪些问题?

科创板制度允许上市公司设置表决权差异安排。上市公司可能根据此项安排,存在控制权相对集中,以及因每一特别表决权股份拥有的表决权数量大于每一普通股份拥有的表决权数量等情形,而使普通投资者的表决权及对公司日常经营等事务的影响力受到限制。

同时,当出现《上海证券交易所科创板股票上市规则》以及上市公司章程规定的情形时,特别表决权股份将按1:1的比例转换为普通股份。股份转换自相关情形发生时即生效,并可能与相关股份转换登记时点存在差异。投资者需及时关注上市公司相关公告,以了解特别表决权股份变动事宜。

6.对于具有协议控制架构或类似特殊安排的红筹企业,有哪些特殊事项需要投资者关注?

红筹企业在境外注册,可能采用协议控制架构或类似特殊安排,在信息披露、分红派息等方面可能与境内上市公司存在差异。

红筹企业具有协议控制架构或类似特殊安排的,应当充分、详细披露相关情况,特别是风险、公司治理等信息,以及依法落实保护投资者合法权益规定的各项措施。

此外,红筹企业应在年度报告中披露协议控制架构或者类似特殊安排在报告期内的实施和变化情况,以及该等安排下保护境内投资者合法权益有关措施的实施情况。

以上事项出现重大变化或者调整,可能对公司股票、存托凭证交易价格产生较大影响的,公司和相关信息披露义务人应当及时予以披露。提示投资者予以关注。

符合预期 微芯生物发行市盈率创新高

(上接A01版)“以市盈率去衡量企业估值的观念需要扭转。”市场人士王骥跃认为,用一个固定的指标去衡量所有企业的估值并不合理,不同行业、不同企业应当采用不同的估值方式,而市盈率更适合用于成熟行业的企业估值。

王骥跃指出,对于微芯生物这类科创板高新技术企业而言,看市盈率高低意义不大,更应看公司股票最终的认购倍数,这可以直接反映投资者是否认可公司股票的定价,这样的评判标准也更贴近科创板市场化发行的定位与理念。