

作为我国银行业的中坚力量,全国性股份制银行的中期业绩备受关注。截至8月28日晚间,除民生银行外,招商银行、平安银行、华夏银行、兴业银行、浦发银行、中信银行、光大银行等7家在A股上市的全国性股份制银行陆续公布了中期业绩。从各家银行披露的数据来看,7家银行业绩整体回暖,资产质量进一步改善,不良贷款规模普遍下降。随着银行业转型的推进,零售业务转型和金融科技应用成为各家银行的共识。



视觉中国图片 数据来源/公司公告 制表/齐金钊 制图/王春燕

不良下降 发力零售 加码科技

## 股份制银行“中考”成绩单看点多

□本报记者 齐金钊

### 资产质量明显改善

从营收和净利润规模来看,招商银行稳坐股份制银行的头把“交椅”。半年报显示,招商银行2019年上半年实现营业收入1383.01亿元,同比增长9.64%;归属于上市公司股东的净利润506.12亿元,同比增长13.08%。紧随招商银行之后,兴业银行和浦发银行的营收、净利旗鼓相当。其中,兴业银行今年上半年营收为899.07亿元,归母净利润达359.79亿元;浦发银行今年上半年营收达975.99亿元,归母净利润为321.06亿元。

从资产规模来看,招商银行、兴业银行、浦发银行、中信银行等4家银行位列第一梯队,报告期末的总资产分别为7.19万亿元、6.99万亿元、6.66万亿元和6.40万亿元;光大银行居第二梯队,总资产为4.65万亿元;平安银行和华夏银行位列第三梯队,总资产分别为3.59万亿元和3.02万亿元。

业内人士表示,受相关政策的影响,2018年股份制银行资产增速在各类银行中最低,但2019年以来,股份制银行资产增速呈恢复性增长趋势。半年报数据显示,华夏银行上半年总资产比去年同期增长17.74%,资产增速位列七家银行之首,而该行去年半年报总资产同比增长率6.84%。此外,中信银

行、招商银行的资产增长率也在今年上半年超10%,与去年同期7%左右的增长率相比,增速明显。

从资产质量来看,今年上半年,各大股份制银行均加大了不良资产清收处置力度,资产质量改善明显。以平安银行为例,2019年6月末,该行逾期、逾期90天以上贷款余额和占比均较上年末下降,偏离度低于1。截至6月末,该行逾期贷款余额为487.63亿元,较上年末减少7.17亿元。

此外,多家股份制银行在通过利润留存补充资本的基础上,积极拓展外源性资本补充渠道。对于A股相关股份制银行的半年报表现带来的投资机会,分析人士指出,目前半年报数据显示银行利润和规模增速稳中有升,资产质量逐步改善。目前行业动态PB约0.84倍左右,建议关注板块半年报行情和业绩超预期个股。

### 发力零售业务转型

近年来,在宏观经济面临下行压力、金融监管趋紧的背景下,零售业务成为国内银行的必争之地,与国有大行和城商行相比,股份制银行一直是零售转型的“急先锋”。

在零售业务规模方面,招商银行继续保持领跑地位。半年报显示,该行上半年零售金融业务实现营业收入742.13亿元,同比增长20.38%,占该行营业收入的57.38%。零售非利息净收入达258.20亿元,同比增长7.17%,

占该行非利息净收入的57.67%。截至报告期末,招商银行管理的零售客户总资产余额达到7.26万亿元,较上年末增长6.71%;管理的私人银行客户总资产2.16万亿元,较上年末增长5.97%。

在零售业务增速上,平安银行以“黑马”姿态实现了零售业务的大幅增长,零售业务增速居各股份制银行之首。半年报显示,2019年上半年,平安银行零售业务营业收入达385.96亿元,同比增长31.7%,在全行营业收入中占比为56.9%;零售业务净利润108.10亿元,同比增长19.1%,在全行净利润中占比为70.2%。浦发银行的零售转型也可圈可点。截至6月末,浦发银行零售业务实现营业收入370.56亿元,同比增长12.32%。

中银国际证券指出,当前各家银行零售转型持续推进,从去年来看,大部分银行把50%以上的信贷投向零售,其中信用卡、消费贷款持续成为除房贷外的重要增长引擎。不过,消费类贷款不良率有所抬升,虽然绝对水平仍在低位,但考虑到近两年仍处于各家银行投放扩张期,未来潜在风险需要关注。

### 金融科技应用成共识

近年来,随着银行信息化、数字化转型的推进,金融科技应用已成为各大银行创新发展的主路径之一。从今年上市股份制银行披露的半年报来看,各家银行对“金融科技”着

墨颇多,运用科技手段降低人力投入、提高用户体验已经成为行业的共识。

招商银行称,该行上半年科技投入达36.33亿元,同比增长63.87%。在具体应用中,招商银行将金融科技贯穿到了数字化获客、数字化经营及数字化风控的全流程,旨在重塑零售金融数字化体系。加大AI技术研究和应用,建立了计算机视觉、语音识别、自然语言处理、知识图谱、机器学习、知识中心等六大AI平台。

平安银行2019年上半年的科技投入在去年较高增长的基础上,继续大幅增加,IT资本性支出及费用合计同比增长36.9%。依托持续的金融科技创新,今年上半年,平安科技条线知识产权累计专利申请数已经超过140项。

除了直接进行金融科技的投入外,兴业银行今年以来则通过设立金融科技创新基金,将上年利润的1%专项用于支持大数据、云计算、人工智能等新兴技术应用和创新孵化。该行表示,未来将逐步提高科技人员占比,在2021年底实现集团科技研发人员占比超过4%。

川财证券分析师方科指出,我国商业银行资产规模远超美国,但是银行IT公司营业收入远低于国际同行,未来大数据、云计算、人工智能、区块链等新技术将为国内银行带来更多增量市场,我国银行IT行业仍有巨大发展空间。

## 建行上半年净利1541亿元

同比增4.87%

□本报记者 陈莹莹

中国建设银行28日晚间披露的2019年半年报显示,该行上半年实现归属于本行股东的净利润1541.9亿元,较上年同期增长4.87%;利润总额达1911.80亿元,较上年同期增长5.38%。

数据显示,截至今年6月末,不良贷款余额为2080.69亿元,较上年末增加71.88亿元;不良贷款率1.43%,较上年末下降0.03个百分点;关注类贷款占比2.80%,较上年末下降0.02个百分点;年化平均资产回报率(ROA)和年化平均股东权益回报率(ROE)分别为1.31%和15.62%;资本充足率17.06%,其中一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为14.25%和13.70%;不良贷款率1.43%,较上年末下降0.03个百分点,拨备覆盖率218.03%。

建行表示,今年以来,该行持续开展全面主动风险管理,推进信贷结构调整,加强信贷基础管理,提升全流程精细化管理水平,资产质量总体稳定。与此同时,建行积极支持实体经济发展,精准对接国家重大战略和重点建设领域,信贷结构不断优化。半年报显示,建行资产结构更趋优化,期限错配情况明显改善。

半年报指出,上半年,建行实现利息净收入2504.36亿元,较上年同期增加109.50亿元,增幅为4.57%;在营业收入中占比69.28%。受市场利率整体下行、市场竞争加剧等影响,生息资产收益率上升幅度低于付息负债付息率上升幅度,净利差为2.12%,同比下降8个基点;净息收益率为2.27%,同比下降7个基点。

## 保险业前7月保费收入同比增13.85%

□本报记者 潘昶安

近日,银保监会公布了今年1至7月保险统计数据,数据显示,今年前7个月保险行业实现原保险保费收入2.81万亿元,同比增长13.85%。相比之下,A股上市险企保费增速低于行业平均水平。业内人士认为,保费增速反映出上市公司舍弃了一定的“量”来换取“价”的提升。此外,健康险增速依然亮眼,保费收入同比增长31.09%。

### 健康险维持高增速

银保监会公布的统计数据显示,A股五家上市险企保费增速整体慢于行业。今年1-7月,中国平安、中国人寿、中国人保、中国太保、新华保险五家上市险企实现原保险保费收入合计1.57万亿元,较去年同期的1.45万亿元增长8.71%。

业内人士认为,保费增速反映出上市公司舍弃了一定的“量”来换取“价”的提升,更加注重高价值业务的销售与发展,虽然新单保费仍然负增长,但新业务价值的提升有望推动新业务价值全年达到10%以上的增长。

从今年前7个月的保费数据来看,财产险业务实现保费收入6773亿元,同比增长8%。人身险业务实现保费收入21314亿元,同比增长15.85%。人身险业务中,健康险依旧维持高增速,健康险原保险保费收入4444亿元,同比增长31.09%;寿险原保险保费收入16136亿元,同比增长12.21%;人身意外伤害险原保险保费收入733亿元,同比增长16.72%。

针对财产险业务增速放缓,有券商分析师表示,今年以来新车销量下滑导致车险保费增速承压,进一步拉低了财险保费增速,但非车险保费增速可期。预计财产险公司均将加大对非车险业务的拓展,以推动整体财险业务保费的稳定增长。

赔付支出方面,前7个月财产险原保险赔付支出3458亿元,同比增长10.69%。人身险原保险赔付支出3796亿元,同比下降0.08%。其中,寿险原保险赔付支出2397亿元,同比下降13.4%;健康险原保险赔付支出1229亿元,同比增长39.18%;人身意外伤害险原保险赔付支出170亿元。

### 权益资产配置提升

从保险业资金运用来看,截至7月末,保险公司资金运用余额达173331亿元,行业总资产194392亿元,行业净资产23247亿元。其中,银行存款24932亿元,较上月末下降5.63%,占资金运用余额的比例为14.38%;债券60377亿元,较上月末增长0.91%,占比34.83%;股票和证券投资基金22087亿元,较上月末增长0.83%,占比12.74%。

中信建投分析师赵然指出,2019年初至今,权益市场表现回暖,险资抓紧配置窗口,投资于股票及基金的比例提升。在鼓励险资入市、增加权益投资的基调下,预计险资在股票和基金等权益类资产方面的配置仍会有所提升。长端国债利率企稳震荡,经济数据支撑利率短期大幅下行可能性较低,资产再配置压力有所缓解。

## 中信银行理财子公司有望年内获批开业

□本报记者 陈莹莹

有限责任公司,注册资本为不超过人民币50亿元。

中信银行2019年半年报显示,截至报告期末,该行非担险理财产品存续规模达10362.92亿元,较上年末上升12.00%,其中净值型理财产品余额4735.92亿元,占非担险理财产品规模的45.70%,占全量理财产品规模的44.65%。

对于中信银行存量理财业务整改进度,方合英表示,从产品端来看,该行净值型产

品不断增长;从资产端来看,有些资产在过渡期不能回表,需要通过计提拨备、估值下调等手段进行处理。半年报数据显示,截至报告期末,中信银行的存量非标资产达2449.91亿元,占上年末总资产的4%,满足监管规定要求。

谈及近期新LPR机制改革带来的影响,方合英称,从贷款端单边变动的角度来看,考虑到贷款客户可能有提前还款的风险,对中信银行利差和盈利的影响有限,都在可控

范围内。

半年报显示,中信银行上半年实现归属于本行股东的净利润283.07亿元,同比增长10.05%。实现营业收入931.50亿元,同比增长14.93%;其中实现利息净收入571.62亿元,同比增长14.76%。净息差为1.96%,同比上升0.07个百分点;净利差为1.87%,同比上升0.07个百分点;生息资产收益率为4.33%,同比上升0.06个百分点;付息负债成本率2.46%,同比下降0.01个百分点。

## 国信证券杯·2019金牛私募高峰论坛暨第十届中国私募金牛奖颁奖典礼

主办单位:中国证券报

官方网站:中国证券报

特别支持单位:上海市虹口区人民政府

独家冠名:国信证券

战略合作:汇添富基金

华夏基金

广发基金

企业信息数据提供商:万得

特别合作:中银基金管理有限公司

恒天财富

金鹰基金

嘉宾特约:中银基金管理有限公司

2019年8月30日·上海北外滩

