

# 2019年业绩陆续披露 多家上市银行实现营收净利双增

截至2020年1月16日记者发稿时，两市已经有9家上市银行发布业绩快报或业绩预告，A股上市银行的年报季拉开序幕。整体来看，目前公布业绩的上市银行普遍业绩稳健，基本都实现了营收和净利润双增长，资产质量持续改善。



新华社图片 制图/苏振

□本报记者 张玉洁

## 营收净利双增长

目前已经发布业绩快报的银行，业绩普遍“喜人”。首家公布业绩快报的上市银行是成都银行。2019年该行实现营业收入127.31亿元，同比增长9.84%；归属于上市公司股东的净利润55.51亿元，同比增长19.40%。

常熟银行是首家公布2019年业绩的上市农商行，数据显示，2019年度该行实现营业收入645.3亿元，同比增长10.80%；归属于该行普通股股东的净利润17.93亿元，同比增长20.66%。

分析人士表示，目前公布的城商行和农商行业绩增速突出，除了“靓女先嫁”效应外，这些银行多数位于经济较发达地区，经济基础和信用环境较好，城商行和农商行一方面“船小好调头”，另一方面充分发挥长期根植本地的优势，发力中小微业务，在业绩成长方面表现突出。

中信银行、平安银行、兴业银行三家全国性股份制银行和上海银行也公布了

业绩快报。其中，上海银行和平安银行均实现了营收和净利润双位数增长。其中，平安银行2019年实现营收和净利润为1379.58亿元和281.95亿元，同比增长18.2%和13.6%。上海银行2019年实现营收和净利润为498亿元和202.98亿元，同比分别增长13.47%和12.55%，净利润首次突破200亿元。

2019年下半年登陆A股的浙商银行、渝农商行和邮储银行随IPO文件公布了2019年全年的业绩预告，浙商银行和渝农商行均预计2019年业绩为不确定，邮储银行预计2019年全年实现营业收入为2766.55亿元至2792.65亿元，同比增长约为6%至7%；净利润为606.81亿元至617.27亿元，同比增长约为16%至18%。

## 资产质量持续改善

从目前公布的信息来看，绝大多数银行资产规模稳步增长，资产质量持续改善，不良贷款率较2018年同期继续下降，拨备覆盖率较2019年初普遍增长。

其中，中信银行和成都银行2019年末不良贷款率均下降超过10个基点，中信

银行期末不良贷款率为1.65%，比2018年末下降0.12个百分点；拨备覆盖率175.25%，比2018年末上升17.27个百分点。成都银行期末不良贷款率1.43%，较2019年初下降0.11个百分点。

民生银行首席研究员温彬表示，上市银行2019年经营业绩有所改善，整体在保持平稳增长的同时，风险总体可控，对实体经济的支持力度进一步加大。业绩稳健增长有两个原因，首先，银行2019年加大了对实体经济的信贷投放，央行保持了合理充裕的流动性，银行负债成本整体回落，银行净息差有所改善。其次，2019年上市银行普遍加大了资本补充力度，资本充足率进一步提高，服务实体经济能力加大，抗风险能力也在增强。

## “降速”蓄力

分析人士表示，从6家上市银行披露的业绩快报来看，2019年四季度，银行业普遍出现了营收和净利增速环比下滑的趋势，这一点在大行上表现得更加突出。

以中信银行为例，2019年前三季度，营收和净利同比增速分别为17.3%和

10.74%，而业绩快报显示，2019年全年营收和净利同比增速分别为13.79%和7.87%，四季度环比降速明显。

有银行业人士指出，2019年四季度降速有两方面原因，当期银行的主要业务包括信贷投放等，规模要比前三个季度环比有所减少，将直接影响银行当期的营收和净利润增速。另一方面，四季度银行会进行拨备和加快不良资产核销，这些因素都会影响到2019年四季度的营收和净利润增长情况。

展望2020年，温彬表示，随着宏观经济逐步企稳，银行的资产质量有望持续改善，银行将进一步加大对实体经济的支持力度。不过，一个潜在利空因素是，按照降低实体经济融资成本的要求和降息预期下，银行净息差预计会有所收窄。但银行会通过加大差异化金融服务，在非利息收入方面寻求增长，从而确保银行整体营收和净利润保持稳定。随着对不良资产认定进一步从严，预计银行2020年将加大拨备和核销力度，夯实银行资产质量，确保2020年业绩平稳健康增长。同时，银行补充资产压力仍然较大，2020年仍将是一个银行通过多种方式补充资本的大年。

# 大银行2020年同业存单拟发规模放量

## 中小银行发行难度增加

□本报记者 欧阳剑环

东方财富Choice数据显示，截至2020年1月15日，已有232家银行公布了2020年同业存单发行计划，拟发9.19万亿元。部分大型国有银行和股份行拟发行同业存单规模有所扩大，部分中小银行则有所收缩。

分析人士预计，2020年同业存单发行整体规模将平稳上升，但结构分化趋于明显，中小银行同业存单发行或缩量。

## 银行申报额度现分化

对比2019年各银行申报的同业存单发行计划后，记者发现：2020年银行的发行计划可谓“涨跌互现”。四家大型银行的拟发规模增幅接近或超过20%，如农业银行披露2020年计划发行6700亿元同业存单，明显高于2019年的发行计划（5500亿元）；兴业银行2020年计划发行同业存单8500亿元，较2019年的6800亿元有较大增长；

招商银行2020年拟发行6000亿元，而2019年的发行计划为5000亿元。

多家中小银行则选择了收缩计划发行规模，如北京银行2020年计划发行3720亿元同业存单，较2019年计划发行的4000亿元略有减少；江西银行2020年计划发行620亿元，较2019年的790亿元收缩明显；苏州银行2020年计划发行550亿元，而2019年该行计划发行690亿元。

分析人士表示，在揽储竞争激烈、监管规范结构性存款的环境下，商业银行负债端依然面临较大压力，仍有动力发行同业存单。

光大证券银行首席分析师王一峰预计，在货币政策灵活适度、流动性总体较充裕的情况下，存单价格与同期限结构性存款和同业存单仍有一定利差。随着新LPR机制实施，银行净息差存在下行压力，在负债结构调整上，存在通过存单发行替换MLF和结构性存款等高成本资金的需求。

东方金诚首席金融分析师徐承远表示，部分中小银行减少发行额度申报的原因在于市场流动性分层，中小银行同业存单发行难度较大。市场对中小银行的风险偏好及资金拆出意愿降低，对同业存单的需求结构分化。部分资产质量或公司治理存在问题的中小银行在资本市场融资受阻，表现为同业存单发行成本大幅上升、同业存单发行成功率下降。

## 中小行同业存单发行料缩量

对于2020年同业存单市场态势，徐承远预计，整体规模将维持平稳上升，但结构分化将趋明显。首先，大型银行（主要为AAA级银行）发行规模将呈上升趋势，且受益于充裕的流动性，发行成本降低。其次，中小银行分化延续。小型银行同业存单的市场需求偏弱，预计发行规模将普遍下降；股份行及城商行的同业存单仍有相对优势，再加之负债端的压力，预计2020年其同业存

单规模将有所提升。在流动性较充裕以及市场利率下行背景下，预计中小银行同业存单发行利率整体仍将处于较低水平。

“2019年‘同业刚兑’预期打破后，中小银行同业存单发行受到冲击。”王一峰表示，尽管在实施各类流动性救助举措之后，存单市场交易有所恢复，但流动性分层已然形成。

王一峰分析，近期《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知（征求意见稿）》要求现金管理类产品投资于主体信用评级低于AA+的商业银行的银行存款与同业存单应当经本机构董事会审议批准。此举将在一定程度上增加现金管理类理财产品配置中小银行同业存单的难度，考虑到银行理财是这些资产的主要资金来源，中小银行负债压力可能进一步增加。2020年预计中小银行存单发行缩量，较高的负债成本和较大的资金补充难度将会推动中小银行同业业务收缩和降低杠杆水平。

# 1月拟发规模突破600亿元 短融券渐成券商补血“利器”

□本报记者 罗皓

2020年开年以来，多家券商密集披露了拟发行短期融资券的相关文件。截至2020年1月16日，1月份券商短融计划发行规模已达660亿元，月度发行规模处于历史高位。2019年中以来，券商短融规模已超过证券公司债，成为券商债务融资主要工具。

## 逾600亿元“短融大礼包”

Wind数据显示，截至1月16日，已有21家券商披露了23笔短期融资券的发行计划，发行规模合计达660亿元（未发行债券按计划发行额），仅次于2019年10月份697亿元的券商短融发行量。

分析人士表示，若无意外，今年1月的券商短融发行规模有望进一步冲高，这还是在春节假期因素影响的情况下。2020年初券商短融发行力度明显加大，相形之下，2019年1月仅5家券商发行了110亿元短期融资券；环比来看，目前的短融规模已经比2019年12月份505亿元的发行量高出30%。

事实上，2019年9月以来，券商短融月度发行规模一直保持在500亿元以上。2019年6月为缓解部分券商的流动性风险，央行接连提高国泰君安、中信证券等头部券商的短期融资券余额上限，通过头部券商向中小非银机构传递流动性。此后，券商短融规模一路增加。

2020年初仍延续了这一态势。此外，2020年初央行曾连续多日停做逆回购，上交所国债逆回购利率于1月9日起集体上行，1月14日资金面到达紧张时刻，GC007飙升至3.25%，非银机构的流动性比较紧张。券商此时密集发行短期融资券，有助于纾缓资金面。

券商发行短融募集的资金，一般都用于补充流动资金，而非直接投入到两融业务。国信证券1月16日披露的发行文件显示，拟于1月20日起发行40亿元短期融资券，募集资金主要用于补充流动资金及其他符合监管要求的短期资金用途。事实上，根据《证券公司短期融资券管理办法》，证券公司不得将发行短期融资券募集资金用于股票二级市场投资和为客户证券交易提供融资等途径。

## 占券商发债规模“半壁江山”

自2005年国泰君安发行首单证券公司短期融资券以来，券商短融已经历15年的成长。2006年至2011年间，因市场环境变化，券商短融暂停发行达6年之久，直至2012年才重启。2013年，券商短融发行量从前一年的531亿元陡增至2906亿元，2014年更是超过4000亿元大关，这一融资方式逐渐成为券商补充资金的一大利器。

2014年之后，券商短融发行规模有所下滑，在2017年降至低点，全年发行量不到400亿元。2018年短融发行量回升至千亿元级别，2019年则创下历年发行量新高，达4491亿元，这也部分得益于券商短期融资券余额上限的提高。

分析人士指出，目前短融券已超过证券公司债，成为券商的主要债务融资工具。与普通公司债相比，短融成本更低。2019年6月至今，短融占券商债券发行规模比重基本都在50%以上。而此前这一现象出现，还是在2012年至2014年间，证券公司债尚未发展成熟之时。

# 银行理财子公司突围战：金融科技助力差异化发展

□本报记者 欧阳剑环

随着各家商业银行理财子公司渐次成立，如何在资管行业竞争中突围、如何获取大量新客户特别是高净值客户、如何提供有吸引力的独特性产品等问题接踵而至。

业内人士认为，金融科技将在银行理财子公司业务发展中扮演至关重要的角色，可赋能于银行理财全流程，解决痛点。

## 运用金融科技赋能

光大理财董事长张旭阳认为，下一个十年的确定性是技术进步与数字化世界，现在已经是智能化时代的起点。技术进步会带来资管行业的投资方向变化，智能科技会带来资管行业自身的数字化升级，包括投研、投资、营销服务、风控合规、运营和IT等方面。

分析人士表示，对银行理财子公司而言，金融科技不仅仅是开发和应用新技术，更需要在新技术的赋能下对自身业务模式、产品服务乃至运行机制进行变革，从而

实现核心竞争力提升。

毕马威中国金融服务业合伙人蔡正轩介绍，一般理财流程核心为“设、募、投、管、退”，即产品设计、募集资金、投资研究、投后管理以及退出分配。这五个流程节点都可以利用金融科技进行赋能，解决痛点。比如，可以通过金融科技实现精准营销，将以前只能由高净值客户才能享受到的投顾服务进一步下沉，服务长尾人群千人的投资服务需求。

在提升投研能力方面，蔡正轩表示，产品投资回报率长期高于竞争对手，就是理财产品的核心竞争力之一。银行理财子公司成立之初，发行的产品大多以短期固收类产品为主，这里的问题在于产品容易出现同质化。预计银行理财子公司在投研中将利用科技作为差异化竞争过程中的重要特色，例如通过机器学习使新的数据形式变得可分析、基于人工智能技术与遥感卫星数据实时洞察经济发展趋势、利用数字建模与人工智能对不同期限的利率进行预测等。

## 与金融科技企业合作共赢

从已开业的理财子公司来看，大多都设立了金融科技部，强调将金融科技作为运营支撑。

毕马威发布的一份报告指出，独立法人理财子公司IT建设应科技规划先行，充分利用银行已有的IT资产和架构标准，减少不必要的业务和技术探索的时间，缩短IT建设的周期；结合企业的实际情况与诉求，寻找企业价值提升点，并向IT端映射，业务与技术创新相结合。科技上通过业务敏捷化、应用组件化、平台化、服务化，打造对内和对外两方面的能力；面向业务场景提供服务，支持业务系统分布式部署，保证业务独立性，可进行弹性扩展；支持多业务阶段拆分，集中配置管理，对公共服务进行剥离，服务拆解并形成基础服务。

对于科技投入和IT系统建设，农银理财总裁段兵表示，建立一个先进的系统要耗费大量资源，国内很难有符合理财子公司或是

在资管行业中真正用得上的现成的系统。

对此，寻求与科技实力强的企业合作不失为一个好办法。华夏银行资产管理部总经理范志宏认为，在金融科技领域存在着很多优秀的企业，在其专注的领域内研发能力远远超过理财子公司；还有许多专注于各类前沿技术的科技公司，或许还没有涉足金融领域，但某一项新技术的突破有可能引发金融服务的颠覆式变化。这两类公司应该成为理财子公司的合作伙伴，一方有技术，一方有数据、有场景，存在着广阔的合作空间与共赢发展的市场机遇。优秀的数据能力和金融科技团队，是理财子公司对外合作的基础。具备了自身的核心能力，保持开放心态，通过优秀合作伙伴的赋能，银行理财子公司金融科技战略前景光明。

此前，光大银行与度小满金融签署了战略合作协议，将在金融领域全面深化战略合作。度小满金融还将和光大银行理财子公司深度合作，优势互补，探索多个领域的合作空间。