



本报记者 车亮 摄 制图/压力

# 上市银行中报： 净利润增速创3年新低

□本报记者 张玉洁

一边是新冠肺炎疫情对实体经济的影响逐步体现，一边是银行业积极落实向实体经济让利要求，在此背景下，近日多家银行交出近年来业绩增速“最差”的中报。

## 资产质量可控

截至8月28日记者发稿时，36家A股上市银行中，有21家公布了上半年业绩情况。整体来看，上市银行营收仍然保持增长，仅西安银行营收同比微降，而贵阳

银行、无锡银行、青农商行和张家港行营收同比增速均超过20%。净利润增速方面，仅杭州银行净利润实现了同比两位数增长，具体为1211%。多家

银行净利润增速则创出3年来的最低水平。数据显示，招商银行、中信银行等6家银行净利同比下滑，其中北京银行和平安银行上半年净利润同比分别下降

10.53%和11.2%。整体来看，尽管部分银行期末不良率环比有所上升，但整体仍处于较低水平，资产质量可控。

## 三大原因致业绩下降

民生银行首席研究员温彬表示，银行放慢资产扩张脚步、让利实体经济和加大不良资产处置是上市银行上半年业绩增速下滑的主要原因。

温彬进一步解释，银行按照金融监管的要求回归服务实体经济本源，资产扩张步伐更加稳健，令业绩增速下滑；银行支

持实体经济主动让利，下调贷款利率和减免部分收费，也导致收入和净利润增速下滑；此外，银行加大了不良资产的处置力度，加大计提力度。

平安银行在半年报中表示，受上半年贷款市场报价利率(LPR)下行、货币市场资金面宽松等因素影响，生息资产收益率

降幅略高于计息负债成本率降幅。此外，上半年零售业务净利润下降30.8%。除了其他贷款外，个贷中信用卡应收账款余额占比达20.4%，不良率最高为2.35%，较上年末上涨0.69个百分点。“新一贷”贷款不良率为1.84%，较上年末上升0.50个百分点；汽车金融贷款不良率为1.40%，较

上年末上升0.66个百分点。展望下半年，温彬预计，上市银行下半年总体经营稳定，风险总体可控。下半年银行将进一步加大对实体经济支持力度，净息差还会进一步收窄，风险方面，考虑到滞后效应，未来的不良率和不良贷款余额预计还会增长。

## 机构聚焦优势城商行

统计数据显示，主动型基金的银行股仓位已经降至历史第二低。但作为重要的防御性板块，银行股仍是机构配置的重点领域。经济发达地区的城商行由于业绩好、体量小，是机构重点加仓对象。

截至8月28日记者发稿时，Wind数据显示，上海银行、杭州银行、浦发银行等13家上市银行二季度获得机构加仓；加仓幅度上，上海银行、杭州银行、浦发银

行、常熟银行和成都银行位居前列。但细看加仓资金来源，却有玄机。上海银行和杭州银行二季度所获加仓股数均超过4000万股，但主要增量来自于大股东和指数基金增持，与之类似的还有浦发银行。相比之下，常熟银行和成都银行则受到众多机构的主动关注，成为机构资金的宠儿。常熟银行二季度获得大量“保障钱”

增持。常熟银行中报显示，其二季度获得多只社保基金和养老保险基金的大举增持。其中，全国社保基金一一零组合、一一八组合和基本养老保险基金一零零一组合均在二季度大幅加仓，加仓规模均在400万股以上；基本养老保险基金八零四组合二季度新晋成为前十大流通股股东，期末持股3345.2万股。此外，常熟银行还获得汇添富、宝盈等多个证券投资基金产

品增持。成都银行二季度获得中庚旗下两只证券投资基金力捧，这两只基金二季度共计加仓成都银行近2000万股，贡献了成都银行二季度增持股份数量的半壁江山。不过成都银行二季度股价表现一般，三季度股价才开启涨势，最新收盘价为10.25元/股，较6月30日收盘价上涨超过五成。

## 上半年净经营收入同比增长7.31%

# 多牌照优势助力交行改革换新颜

□本报记者 黄一灵

8月28日，交通银行发布2020年半年度业绩报告。该行上半年实现净经营收入1269.59亿元，同比增长7.31%；实现归母净利润365.05亿元，同比减少14.61%；集团资产总额达10.67万亿元，同比增长7.72%。这也是国有大行中首份出炉的2020年中报。

## 加大不良处置力度

数据显示，上半年交行通过降低贷款利率、减免客户收费、延期还本付息等“逆周期”支持手段，累计为实体经济让利140亿元。同时，加大不良处置力度，共处置不良贷款343亿元，同比增加25%。提前增厚拨备根基，报告期末集团拨备支出335亿元，同比增加55.4%。

受此影响，交行上半年信用减值损失333.33亿元，同比增长54.72%；不良贷款率为1.68%，较上年末上升0.21个百分点；拨备覆盖率为148.73%，较上年末下降23.04个百分点。

与此同时，由于加大不良处置力度，交行贷款结构持续优化。截至6月末，交行长三角、粤港澳大湾区、京津冀三大区域客户贷款较上年末增长2314亿元，在新增贷款中占比达到54%；普惠型小微企业贷

款、制造业中长期贷款余额分别较上年末增长31%、26%。华西证券银行首席分析师刘志平表示，国有大银行要承担自身的社会责任，让利幅度相比中小银行更大。预计受让利和加大处置力度影响，国有大银行的中报业绩增速要低于中小银行。

## 数字化转型加快

交行行长刘珺在业绩说明会上表示，新冠肺炎疫情期间，客户线上化、移动化的金融需求十分旺盛，这要求包括交通银行在内的金融机构必须把转型发展的重点放在线上化、数字化上，否则会被时代淘汰。

截至6月末，交行普惠线上产品余额较上年末增加335亿元；手机银行月度活跃客户数(MAU)2651.88万户，较上年末增长19.55%，日活跃客户数(DAU)创历史新高，峰值达到612.73万户，较2019年12月峰值增长30.74%。手机APP应用“买单吧”分期交易额同比增16%，企业网银渠道客户数较上年末增10.09%，微信服务渠道云端银行客户规模较上年末增长110.97%。

值得一提的是，交行旗下金融科技子公司近日成立。交通银行于8月25日发布公告称，其附属科技子公司交银金科

成立。交银金科注册资本人民币6亿元，主要业务方向为以金融科技为手段，开展软件研发、技术咨询与创新、信息系统集成服务等，未来将聚焦“高端基础设施研发及人才供应、集团子公司业务应用研发、第三方客户服务与产品输出”三大主业。

交行表示，成立交银金科是该行塑造面向未来的金融科技优势，优化信息技术管理架构，实施业务与科技深度融合，推进数字化、智慧化转型的重要举措。

不过，刘珺坦承表示，在下一步数字化转型过程中，如何获得更高层次的科技人才以及如何留住这些人才是一大重要课题。交行试图深度挖掘内部资源，持续加大金融科技投入，使得整个交通银行的数字化转型能获得强大的人才支撑。

## 多牌照优势凸显

除本身的银行牌照外，交通银行当下手握基金、券商、保险、信托、金融租赁、理财子公司、金融资产投资等多张牌照，是金融牌照最多的商业银行之一。

金融牌照分为银保监会体系和证监会体系两大类，前者主要是重资本业务牌照，以利率收入为主，后者是轻型业务牌照，以中间业务收入为主。

天眼查数据显示，交通银行旗下子公司包括交银施罗德基金管理有限公司、交银国际控股有限公司、交银国际信托有限公司、交银康联人寿保险有限公司、交银金融租赁有限责任公司、交银金融资产投资有限公司、交银理财有限责任公司、中国交银保险有限公司等。

值得一提的是，目前拿到信托牌照的银行持有较少，国有六大行中仅有交通和建行持有。业内人士认为，信托兼有高资本业务和轻型中介业务的双重优势，信托牌照是最具价值的银保监会体系金融牌照之一。

刘珺表示，近年来交行一直在打造跨境、跨业、跨市场的立体化服务体系，牌照仅仅是前提。更希望能在基本实现全牌照全覆盖的基础上，形成以母行为业务主体，信托、租赁、资管等业务协同联动的立体化的发展格局。

数据显示，今年上半年，交行旗下子公司成为集团重要的利润增长点。非银行子公司实现归母净利润33.05亿元，同比增长17.78%，占集团净利润比例9.05%。刘珺表示，去年由交行旗下控股子公司交银国际和交银国信发起设立了交银科创投股权投资基金，专注科技创新领域投资，目前该基金已投资7家企业，其中3家拟申报科创板上市，1家已在科创板上市。

# 中国平安 上半年营运利润稳中有升

□本报记者 齐金钊

中国平安最新发布的2020年中期业绩报告显示，公司上半年实现归母净利润686.83亿元，同比下降29.7%；实现归母净利润743.10亿元，同比增长1.2%。8月28日，中国平安举行2020年半年度业绩发布会，针对市场关心的业绩变动原因、寿险改革等做出回应。

## 整体经营情况稳健

针对报告期内公司净利润下滑近三成，中国平安联席首席执行官姚波在会上表示，净利润下滑主要是受到新会计准则影响。“中国平安是国内保险业中唯一实施新会计准则的公司，实施新会计准则导致利润波动更大，而其他保险公司采用的会计准则下净利润波动率会相对较小。”

姚波希望，相对于净利润，投资者可以更多关注公司的营运利润，因为营运利润会将短期波动因素剔除掉。

中国平安从2017年开始披露营运利润这一指标。去年中国平安也开始披露营运利润数据，该公司表示未来分红将逐步与此指标挂钩。

中国平安总经理、联席首席执行官谢永林表示，目前集团经营状况稳健。尽管受到新冠肺炎疫情影响，中国平安这么大体量的公司上半年依然实现营运利润1.2%的增长，其实是很不容易的，特别是去年上半年中国平安净利润增长68%，基数相对较高。同时，中国平安还坚持分红率增长6.7%。

## 改革工作有条不紊

数据显示，今年上半年中国平安寿险及健康险业务规模为3550.7亿元，同比下降4.0%。同时，受新冠肺炎疫情疫情影响，寿险及健康险的新业务价值为310.31亿元，同比下降24.4%。

对此，中国平安表示，疫情背景下，集团寿险及健康险业务积极应对挑战，升级线上化经营模式，持续深化“产品+”“科技+”战略，巩固业务基础，实现长期可持续发展。

“相信明年可以看到平安寿险改革的一些成果。”对于寿险改革，中国平安联席首席执行官陈心颖表示，集团有15个改革的項目正在推进，试点情况不错，令人鼓舞。虽然公司清理掉一些低产能的代理人，但是剩下的代理人公司会给予更多支持。希望中国平安的长期经营不单是客户的长期经营，还有代理人的长期成长。中国平安有信心在年底完成试点目标，明年开始大规模推广。

“2020年是中国平安的改革年，挑战与机遇并存，改革正当时。平安寿险要建成真正、长期、可持续的健康增长平台，核心是贯彻‘渠道+产品’双轮驱动，打造数字寿险。”中国平安董事长马明哲表示，目前中国平安各项改革工作稳步推进，成效逐渐显现。中国平安的目标不仅是成为规模最大的人寿保险公司，更要成为市场龙头、行业标杆、客户首选，打造成为全球领先的人寿保险公司。

# “前景”待续 A股苹果概念仍未凉

□本报记者 张枕河

继上周市值突破两万亿美元大关，本周苹果公司股价继续维持高位，最新股价在500美元/股上下浮动，业内乐观者甚至预计苹果股价将超过600美元/股。对于A股相关概念股而言，这波源于美股“苹果热”的上涨能否持续？

## 股价涨势未足

上周五苹果公司股价大涨5.15%，收报497.48美元/股，再创历史新高。本周，苹果公司股价维持强势，截至27日收盘，报500.04美元/股，由此苹果公司市值达到21380亿美元。今年以来，苹果公司股价累计上涨71.46%；过去60日累计上涨54.08%。

展望未来，业内专家认为，苹果公司股价大概率继续上涨，而iPhone12面市有望带来新的机遇。

瑞信分析师表示，2018年8月2日，苹果公司的市值首次达到1万亿美元，仅仅两年后苹果公司的市值就翻倍，长期看好苹果前景。今年二季度，瑞信大幅加仓包括苹果在内的几只美股大型科技股。

长期关注大型科技股的韦德布什证券公司明星分析师丹尼尔·艾夫毫不掩饰对苹果公司股价的乐观情绪。他认为，在最乐观的情况下，苹果公司的股价可能会达到600美元/股，按照目前的流通股数量估算，届时公司市值将接近2.6万亿美元。

丹尼尔·艾夫强调，苹果公司市值上周突破2万亿美元，接下来随着iPhone12“超级周期”到来，股价以及市值还有较大上升空间。尽管公共卫生事件带来持续挑战，但苹果公司在这个产品周期中正面临“十年一遇”的机遇，因为据估计有3.5亿iPhone用户正处于升级窗口期，相对iPhone总装机量约9.5亿部，这一数字相当可观。投资者和分析师很可能低估了iPhone12背后的消费需求。

## 概念股前路如何

A股市场也有不少苹果产业链的相关概念股。截至8月28日收盘，科森科技全天下涨7.31%，京东方A上涨6.05%，还有8只股票涨幅超过2%；与此同时，长园集团下跌4.85%，金龙机电下跌4.84%，还有3只股票跌幅超过1%。当天，Wind苹果指数上涨0.85%。

业内人士指出，投资者未来应更加关注基本面良好的相关概念股。A股苹果概念股前景仍然较好，总体来看，中国市场前景良好是重要原因。

从目前已经披露半年业绩的苹果概念股来看，绝大多数上半年实现盈利，且净利润较去年同期改善明显。其中，超声电子是苹果公司的PCB（印制电路板）供应商，上半年净利润同比增长27.90%；歌尔股份是苹果AirPods系列产品组装生产厂商之一，上半年净利润同比增长49.05%；蓝思科技上半年净利润为19.12亿元，上年同期则亏损1.56亿元。

摩根士丹利最新报告预计，未来一年大约20%的iPhone消费将来自中国。