

半年报大幕拉开 银行股迎估值修复催化剂



视觉中国图片

宁波银行、招商银行日前发布的半年报显示，两家银行上半年净利润增速超过20%，不良贷款率保持在低位，拨备覆盖率保持在较高水平。多位券商分析人士认为，已披露的经营数据显银行基本盘改善，随着半年报渐次披露，良好的业绩表现有望给银行股股价带来支撑。

● 本报记者 欧阳剑环

两银行上半年净利润增速均超20%

数据显示，招商银行上半年实现营业收入1687.49亿元，同比增长13.75%，实现归属于母公司股东的净利润611.50亿元，同比增长22.82%；宁波银行上半年营业收入250.19亿元，同比增长25.21%；实现归属于母公司股东的净利润95.19亿元，同比增长21.37%。

从收入结构来看，随着近年来两家银行在财富管理领域持续加大布局，非息收入均取得较好增长。半年报显示，宁波银行上半年实现非利息收入90.36亿元，同比增长31.53%，非息收入占比同比提升1.74个百分点至36.12%；招商银行实现非息净收入694.08亿元，同比增长20.75%。

在净息差方面，半年报显示，招商银行报告期内净息差2.49%，同比下降1个基点；宁波银行报告期内净息差为2.33%，同比上升8个基点。

展望下半年，两家银行均表示将采取多种措施保持净息差在合理水平。招商银行称，在负债端，一方面持续推进存款高质量发展，坚持以低成本核心存款增长为主，把握存款利率自律上限调整的契机，强化存款成本优势；另一方面灵活安排市场化资金来源，推动低成本稳定类同业活期存款平稳增长，合理安排司库主动负债。在资产端，一方面持续优化信贷资产结构，加强贷款定价管理，进一步提升风险定价水平；另一方面加强市场利率前瞻性预判，提升资金使用效率，适度增加债券和高收益同业资产的配置。

不良率保持低位

在资产质量方面，两家银行不良贷款率保持在低位。半年报显示，截至6月末，招商银行不良贷款余额545.42亿元，较上年末增加9.27亿元，不良贷款率1.01%，较上年末下降0.06个百分点；宁波银行不良贷款率为0.79%，与上年末持平。

拨备覆盖率方面，半年报显示，截至6月末，招商银行拨备覆盖率为439.46%，较上年年末上升1.78个百分点；宁波银行拨备覆盖率510.13%，较上年年末提升4.54个百分点。

为减轻不良包袱，加大不良资产核销处置力度已成为商业银行的共识。半年报显示，报告期内，宁波银行共计提贷款损失准备金45.32亿元，不良贷款收回8.09亿元，不良贷款核销9.13亿元，报告期末贷款损失准备金余额为319.99亿元。

报告期内，招商银行共处置不良贷款221.75亿元，其中，常规核销100.57亿元，清收65.84亿元，不良资产证券化48.57亿元，通过抵债、转让、重组上迁、减免等其他方式处置6.77亿元。

业绩驱动估值回升

在上周，银行股普遍出现较大幅度反弹。多位券商分析人士预计，中报的良好表现将给银行股股价带来支撑。

银保监会日前披露的二季度银行业监管指标也验证了商业银行基本盘稳健，数据显示，上半年，商业银行累计实现净利润1.1万亿元，同比增长11.1%，同时商业银行不良贷款率1.76%，较上季末下降0.05个百分点。此外，多家银行已经披露的上半年业绩快报也显示了利润增长趋势，张家港行、无锡银行、常熟银行等净利润增速均保持在两位数。

光大证券银行业首席分析师王一峰认为，根据已披露中期业绩的上市银行数据，各项经营指标均取得了优异表现。前期“领跌”的多为基本面优异的银行，且已基本回吐了一季报业绩表现优异带来的涨幅。随着半年报行情开启，这些银行估值有望出现修复。

华西证券分析师刘志平认为，各层面经营数据兑现行业基本面改善预期，预计上市银行半年报的陆续披露将催化板块估值修复行情。

银行理财公司近半新发产品配置权益类资产

● 本报记者 戴安琪

受流动性宽松影响，固收类资产收益率近年来一直维持整体偏低水平，银行理财产品平均收益率也在不断走低。为提升理财产品收益、突出差异化竞争优势，银行理财公司正在发力权益市场投资。据融360数字科技研究院监测的数据，2021年7月，银行理财公司新发行的产品配置方案中，有47.48%配置了权益类资产。

展望后市，银行理财人士称，对股票市场持乐观态度，继续看好科技成长风格，未来新发行产品的权益配置比例或继续提升。

权益配置比例料持续提升

根据融360数字科技研究院监测的数据，2021年7月，银行理财公司新发行的产品配置方案中，有47.48%配置了权益类资产。

其中，国有银行理财公司走在前列，61.6%产品配置了权益类资产；股份制银行、地方性银行理财公司分别为34.38%、28.21%；合资理财公司汇华理财发行的产品则全部配置了权益类资产。

融360数字科技研究院分析师刘银平介绍，银行理财公司管理权益类资产主要通过基金中基金(FOF)模式间接投资，相对于直投来说，FOF投资是一种成熟的投资工具，容易被理财公司运用，且产品净值波动会相对稳定。

某业内人士也表示，在银行理财公司投研能力尚未完全成熟的阶段，FOF成为其拓展投资边界和能力的主要方式，也是实现理财产品多元化资产配置的重要途径。

中国证券报记者梳理中国理财网数据发现，截至2021年8月16日，仅名称中含“FOF”字样的银行理财产品有168款，其中由银行理财公司发行的有139款。139款

产品中，国有大行理财公司发行的占比高达80%。

融360数字科技研究院提供的数据亦显示，7月，在配置权益类资产的产品中，平均配置比例在27.4%以内，大部分都在30%以内。对此，一位银行理财投资经理称，未来或加大配置比例。

长期看好A股

银行理财公司持续加码权益投资背后是其对A股市场的长期看好。

光大理财认为，A股指数估值基本合理，受基本面因素支撑，股市下行风险和幅度基本可控。

汇华理财研究部表示，对股票市场持乐观态度，继续看好成长股。宏观经济仍然处于回升阶段，新能源和科技板块的基本面保持不变，估值并未过高。

具体到投资机会，光大理财谈到，中短期视角，可继续关注科技和成长等高景气风格；中长期视角，可关注消费、医药风格带来的配置机会。

建信理财持同样观点，其认为，科技成长板块尚未见底，当前科技成长板块高位波动加大，市场开始担心科技成长板块的回调。从历史数据来看，科技成长行情结束的标志在于自身盈利周期改变或流动性预期环境出现变化。往后看，一方面科技成长的景气周期仍持续向上，二季度业绩预告展现的高景气有望持续；另一方面下半年稳增长压力下宽松难以逆转，流动性预期环境仍对科技成长板块友好。

不过，建信理财提醒，科技成长板块筹码结构趋于集中的问题需要引起重视，拥挤的交易也在倒逼机构寻找其他方向。科技成长之外，盈利估值性价比最佳的周期成长品种以及券商板块等值得关注。

上银基金管理有限公司关于旗下部分基金新增腾安基金为销售机构及参加费率优惠活动的公告

根据上银基金管理有限公司(以下简称“上银基金”)与腾安基金销售(深圳)有限公司(以下简称“腾安基金”)签署的销售协议和相关业务准备情况,自2021年8月17日起,腾安基金将开始销售本公司旗下上银鑫益混合型证券投资基金(基金代码:008244)、上银核心成长混合型证券投资基金(A类基金代码:009918、C类基金代码:009919)、上银新兴价值成长混合型证券投资基金(基金代码:000520)、上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:004138)、上银丰益混合型证券投资基金(A类基金代码:011504、C类基金代码:011505)、上银中证500指数增强型证券投资基金(A类基金代码:009613、C类基金代码:009614)、上银未来生活灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:007393)、上银鑫恒混合型证券投资基金(基金代码:010313)、上银医疗健康混合型证券投资基金(A类基金代码:011288、C类基金代码:011289)、上银科技驱动双周期可赎回混合型证券投资基金(基金代码:011277)、上银内需增长股票型证券投资基金(基金代码:009899)、上银慧恒收益增强债券型证券投资基金(基金代码:010899)和上银鑫尚稳健回报6个月持有期混合型证券投资基金(A类基金代码:012332、C类基金代码:012333)。

份额,否则申请无效。计算基金转换费用所涉及申购费率和赎回费率均按基金合同、招募说明书(更新)、基金产品资料概要(更新)和公司最新公告中规定的费率执行。 2.除特别声明外,投资者可以通过腾安基金办理上述基金之间的基金转换业务。 四、费率优惠活动 如腾安基金开展费率优惠活动,上述基金将自动参加该活动(赎回费中计入基金财产的部分不享有费率优惠),具体折扣费率、费率优惠期限、业务办理流程将以腾安基金规定或公示为准。基金原费率请详见基金合同、招募说明书(更新)和基金产品资料概要(更新)等法律文件以及本公司发布的最新业务公告。 费率优惠期限内,如本公司新增通过腾安基金代理销售的基金产品,则自腾安基金正式销售该基金产品之日起,该基金产品将自动参加上述费率优惠活动。 五、投资者可通过以下途径咨询有关详情: 1.登录腾安基金网站:www.txfund.com; 2.致电腾安基金客户服务电话:95017转1转8; 3.登录上银基金网站:www.boscarn.com.cn; 4.致电上银基金客户服务电话:021-60231999。 风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金投资有风险,投资者在做出投资决策之前,请认真阅读基金合同、招募说明书(更新)和基金产品资料概要(更新)等法律文件,充分认识基金的风险收益特征和产品特性,认真考虑基金存在的各项风险因素,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力,在了解产品情况及销售适当性意见的基础上,理性判断并谨慎做出投资决策。本基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行承担。 特此公告。 上银基金管理有限公司 二〇二一年八月十七日

重庆涪陵电力实业股份有限公司关于签订募集资金专户存储三方监管协议的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

开户主体	开户行	银行账户	初始存款金额(元)	募集资金用途
中国建设银行股份有限公司重庆渝康支行	6006501314300097777	1,769,810,982.91	收购国家电网有限公司下属9家省属综合能源服务公司(河北、四川、浙江、甘肃、江苏、河南、辽宁、北京、蒙东)配电网节能资产及相关收益权、债务,以及补充流动资金、偿还银行贷款项目的募集资金的存储和使用	