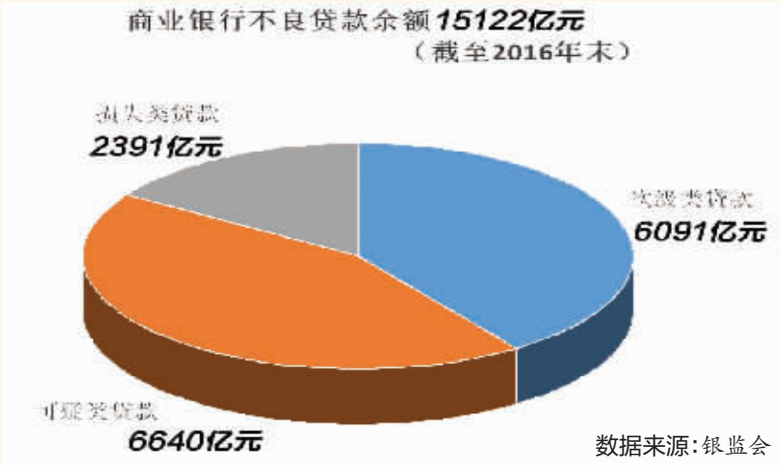
上市银行不良率料企稳 “大资管”成盈利突破口

□本报记者 陈莹莹

商业银行资产质量永远是市场最为关注的话题。银监会“新帅”郭树清3月2日称银行业系统性风险总体可控，我国金融业的系统性风险也总体可控，未来将把防控金融风险放在更加重要的位置。

不少券商分析人士认为，目前已披露的上市银行业绩快报显示：上市银行不良企稳迹象初显。虽然由于监管政策收紧导致资管业务放缓，业内仍对2017年的中间业务发展保持乐观，尤其是大资管、大投行业务将成未来盈利的最大“突破口”。



数据来源：银监会

CFP图片

“新选手”表现抢眼

A股的银行板块在2016年迎来8位“新选手”，更增添了这次年报大戏的关注度。目前来看，在A股11家已披露业绩快报的银行中，有7家均为2016年以来新上市的银行，包括4家农商行和3家城商行。业绩快报显示，目前已有4家上市银行2016年净利润增速超过10%。作为城商行“代表”的宁波银行表现最好，其2016年度实现归属于上市公司股东的净利润78.10亿元，增幅达到19.35%。

数据显示，“新选手”的表现相当抢眼，在净利润增速的前5名中，有4家均为新上市的银行。截至目前，尤以贵阳银行的净利润增速最高，达14.15%。这其中也有例外者：2016年9月刚上市的江阴银行业绩让人大跌眼镜，营业收入和净利润“双降”。业绩快报显示，报告期内江阴银行实现营业收入24.69亿元，同比下降1.4%；实现净利润7.78亿元，同比下降4.42%。2016年末不良贷款率2.41%，较报告期初上升0.24个百分点。至于原因，业绩快报并未解释。

多数券商人士预计，2016年上市银行整体净利润增速仍只有2.5%左右。平安证券研究所副所长励雅敏预计，2016年全年上市银行净利润增速2.5%，与去年三季度末持平。城商行整体增速依然处于行业第一梯队，大行净利润增速维持在0-2%区间。

申万宏源预计，上市银行2016年净利润同比增长2.3%，好于2015年的1.8%。其中，五大国有行净利润同比增长1.2%；股份制银行同比增长4.3%，城商行同比增长13.1%，板块的阶梯型增速秩序依旧。业绩增速处于上市银行前列的仍然是城商行子板块。预计上市银行2016年累计净息差2.1%，较2015年收窄35个基点，环比上季收窄2个基点。

兴业证券预计，上市银行整体利润增速将基本稳定于2.5%附近。大型银行继续保持小幅正增长，股份制银行分化加剧，城商行在所有子板块中仍具备最高的成长性，新上市农商行则普遍中速增长。

资产质量改善曙光初现

一直以来“拖累”银行业绩的资产质量似乎初显曙光。从目前已发布业绩快报的银行来看，多家不良贷款率下降或持平。快报数据显示，贵阳银行不良贷款率为1.42%，较上年末下降0.06个百分点；常熟银行年末不良率为1.40%，同比下降0.03个百分点；江苏银行不良贷款率为1.43%，与2015年末持平。宁波银行2016年末不良贷款率0.91%，与前三季度保持同一水平，同比2015年末下降0.01%。虽然招商银行截至2016年末不良率为1.87%，比2015年末增加了0.19个百分点，但环比已持平，其2016年前三季度不良率分别为1.81%、1.84%、1.87%。

多位券商分析人士指出，上市银行不良生成同比改善，减值计提压力边际减轻。励雅敏指出，考虑到一般四季度是银行集中确认不良的时点，预计行业单季不良生成率在四季度环比将有所攀升，但从全年来看116个基点的水平较2015年136个基点依然有明显改善。她预计2017年行业资产质量压力的改善将会持续，不良生成率将在2016年基础上小幅下行。

这也与银监会最新公布的数据趋势一致：截至2016年四季度末，商业银行不良贷款余额15123亿元，较上季末增加183亿元；商业银行不良贷款率1.74%，比上季末下降0.02个百分点。

尽管如此，交通银行首席经济学家连平还是提醒称，2017年商业银行资产质量下行压力仍不容忽视。其中，受经济下行、产能过剩治理和担保圈链辐射等因素的持续影响，小微企业，尤其是制造类、批发零售类以及资源类等亲周期行业的小微型企业风险管控压力依然不小。2017年，随着去产能力度的不断加大，钢铁、水泥、建材、船舶、光伏等产能过剩行业当中部分落后产能企业经营困难的程度会有所提升，相关贷款的违约风险也会逐渐显现出来。另外，中小房企融资和部分地方政府债务可能成为2017年潜在风险的主要来源。在增量资金来源受限的情况下，2017年房地产行业可能会面临资金压力，行业内部的整合也不可避免，在此过程中部分负债率较高的中小型房企可能会面临一定的风险。地方政府债务方面，虽然地方政府存量债务置换计划减轻了存量债务负担，但置换后仍有部分规模的贷款投入到与地方政府相关的建设项目中，可能会导致债务总量出现一定幅度的增长，如果部分低层级政府的收入增长与债务增长的偏离度过大，则这些地方政府的偿债能力将会受到不小挑战。

中国银行业协会最新发布的《中国银行家调查报告（2016）》（以下简称《报告》）显示，大部分银行家都认为中国银行业不良贷款比率尚未触及顶点，在经济增速换挡期、结构调整阵痛期和前期刺激政策消化期“三期叠加”的大背景下，银行不良率仍有上升可能，未来几年内银行业仍面临较大压力，特别是东北地区和长三角地区的不良贷款压力较大。

力拼资管投行业务

面对难言轻松的业绩压力，商业银行不得不加快转变盈利模式。尽管业绩快报披露有限，但是盘点以往几年的上市银行年报仍可以发现，不少银行的中间业务收入占比大幅提升，甚至成为盈利增长的“主力”。

券商人士认为，受到刷卡手续费率下调、理财业务收入增速趋缓等因素的影响，上市银行2016年全年中间业务收入承压。但这不会改变上市银行发力中间业务的趋势，“大资管”、“大投行”业务更将是各家银行的必争之地。

《报告》显示，在对中间业务收入的调查中，投资银行业务收入、理财业务收入、结算类业务收入占据前三位，与2015年结果保持一致。对于未来银行“大资管”业务的发展，此次调查中的大多数受访银行家表示，做强理财产品，回归资产管理业务本质以及发展以投资顾问为核心的财富管理业务将是所在银行今后一段时间内资管业务发展的主要方向。针对商业银行发展“大投行”业务的主要方式，发展产业基金、PPP项目资本金等创新股权融资产品和做强债券承销、投融资顾问、银团贷款等基础类投行业务均受到了超过六成受访银行家的关注，反映出商业银行既希望进一步做大做强已经较为成熟的基础类投行产品，又希望通过创新型股权融资产品来开辟新的业务渠道。

值得注意的是，多家A股上市银行2016年获得了投贷联动试点资格，这对于银行本身在“资产荒”背景下走出经营困境来说，无疑是一条捷径。据中国证券报记者了解，这几家获得试点资格的银行有充足的项目储备，亟待监管部门最后的“发令枪响”。

城商行上市提速 银行股估值有提升空间

□本报实习记者 程竹

目前，中小银行上市审核速度加快。哈尔滨银行、威海市商业银行、盛京银行IPO（首发）状态在“已反馈”中，业内人士指出，目前银行基本面趋势向上。随着利率水平回升，银行净息差将有提高，银行板块的稳定和确定性收益受到看好。

农商行上市审核提速

今年年初以来，数家城商行与“上市”二字联系在一起，据证监会披露数据统计，目前不仅有13家银行已递交A股上市申请，还有超30家中小银行通过在当地证监局辅导备案，或者通过股东大会决议、招聘中介机构等方式透露上市意图。盛京银行、兰州银行、青岛农商行、苏州银行、青岛银行及郑州银行拟于深交所中小板上市；哈尔滨银行、徽商银行、威海市商业银行、西安银行、长沙银行、浙江绍兴瑞丰农商行、江苏紫金农商行则计划在上交所挂牌。

此外，九江银行在2017年初传出将于今年底赴港上市的消息。广州农商行已向港交所提交上市申请，等待聆讯，预计今年下半年或可完成挂牌交易；地处江苏省的海安农商行、大丰农商行分别在1月和2月完成辅导备案登记，分别由国泰君安证券及招商证券辅导A股上市。

对于城商行扎堆上市的原因，分析人士指出，银行发展受资本金制约，城商行上市主要是为了补充资本金。从当前几家城商行的资本充足率来看，上市的主要目的是改善治理环境，城商行目前主要依靠贷款拉业绩，在银行理财、投行等新业务拓展上异常艰难。

一位银行业人士认为，虽然城商行登陆资本市场热情高涨，但是业绩下滑、坏账上升等因素均成为其上市道路上的阻碍。受宏观经济下行影响，对于地域色彩强烈的城商行来说，很容易受到经济低迷以及激烈市场的竞争影响而导致利润出现下滑，这些因素也会影响投资人的投资热情。

此外，坏账率不断高企也是城商行的另一大问题。城商行的贷款对象以小微企业居多，而小微企业应对经济周期波动的能力较差。在中小企业盈利下滑、资金面临困局的情况下，城商行面临的业绩下滑、坏账上升风险也比较高。

未来银行盈利改善

对于城商行来说，上市无疑为资金压力的缓解提供了一条行之有效的途径。当前，城商行营收增速领先，如宁波银行等营收有25%以上的增长。股份制银行中，平安等保持较高的增速。业内人士分析指出，目前银行基本面趋势向上。经济趋好对银行基本面影响是决定性的，流动性收紧对银行基本面影响不大，更多是投资情绪、估值分母的影响。银行板块的稳定和确定性收益受到看好，需要耐心持有，不要盲目乐观。

民生证券分析师认为，2017年银行盈利向上改善，随着利率水平回升，银行净息差将有提高；而稳健中性货币政策下，资金供求关系的改变将缓解资产荒，提高资产定价水平。此外，宏观经济的小幅改善助银行资产质量压力有所缓解。

“我们认为板块估值会延续向上修正的态势。一方面1月中旬开始上市银行陆续公布的业绩快报整体上没有低于预期，资产质量略好于市场预期，延续改善态势。另一方面1月底银监会公布的商业银行不良数据也好于市场预期，对估值形成支撑。建议在目前估值水平下积极配置低估值次新股以及业绩超预期个股。”国金证券分析师刘志平表示。

从投资机会角度看，业内人士认为，资产质量企稳和盈利能力改善提升银行股估值。个股选股方面，一是要选择业绩优良，资产质量表现优异的标的；二是具备区域差异化特色优势，成长性好的标的。

平安证券分析师励雅敏对银行板块2017年一季度走势持乐观态度。她认为，一季度信贷及社融投放保持充裕，对经济基本面形成支撑。随着息差的企稳以及不良压力的缓释，2017年银行基本面边际改善，银行股估值目前对应2017年市净率为0.8倍，具备提升空间。

不过“上市”绝非城商行的唯一出路，调整经营理念、改善金融服务、提高服务质量才是根本。实际上，城商行的上市不仅是自身发展需要，也是整个市场需求及银行业发展的必经之路。

证券代码：600146 证券简称：商赢环球 公告编号：临-2017-039

商赢环球股份有限公司关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

一、委托理财概述

（一）委托理财的基本情况

为提高闲置募集资金使用效率，商赢环球股份有限公司（以下简称“商赢环球”、“公司”）使用暂时闲置募集资金分别购买2,000万元兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”）“金雪球-优悦”保本开放式人民币理财产品、10,000万元中国建设银行股份有限公司（以下简称“建设银行”）宁夏回族自治区分行的结构性存款；公司子公司商赢体育发展（上海）有限公司（以下简称“商赢体育”）购买3,000万元上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“浦发银行”）上海市分行利多多对公结构性存款。

本次委托理财不构成关联交易。

（二）公司内部需履行的审批程序

2016年10月17日，公司召开第六届董事会第四十三次临时会议及第六届监事会第二十六次临时会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》。内容详见2016年10月18日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）的《商赢环球第六届董事会第四十三次临时会议决议公告》（公告编号：临-2016-068）、《商赢环球第六届监事会第二十六次临时会议决议公告》（公告编号：临-2016-071）及《商赢环球关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告》（公告编号：临-2016-069）。

2016年11月2日，公司召开2016年第三次临时股东大会，审议通过了《商赢环球关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》。内容详见2016年11月3日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）的公司《2016年第三次临时股东大会决议公告》（公告编号：临-2016-081）。

二、委托理财合同的主要内容

序号	委托方	受托方	理财产品名称	理财金额(万元)	理财期限	预期收益率%
1	商赢环球	兴业银行	“金雪球-优悦”保本开放式人民币理财产品	2,000	2017.03.03-2017.05.03	4.40
2	商赢环球	建设银行宁夏回族自治区分行	结构性存款	10,000	2017.03.01-2017.04.03	1.35-2.55
3	商赢体育	浦发银行上海市分行	利多多对公结构性存款	3,000	2017.03.02-2017.05.31	3.60
合计				15,000	——	——

三、风险控制分析

公司本着维护股东和公司利益的原则，将风险防范放在首位，对理财产品的投资严格把关，谨慎决策，公司所选择的理财产品均为保本型产品，在上述银行理财产品理财期间，公司与该银行保持联系，跟踪理财资金的运作情况，加强风险控制和监督，严格控制资金的安全性。本次购买理财产品由股东大会授权公司董事长在上述额度内负责实施。

四、对公司日常经营的影响

公司本次使用部分闲置募集资金购买银行理财产品，是在确保不影响募集资金项目建设和募集资金使用的情况下进行的。通过进行适度的低风险短期理财，能获得一定的投资收益，能进一步提升公司整体业绩水平，为公司股东谋取更多的投资回报。

五、截至本公告日，公司累计闲置募集资金购买银行理财产品情况

截至公告日，公司闲置募集资金累计购买理财产品100,000.00万元，公司闲置募集资金进行现金管理授权使用剩余额度为20,000.00万元。

特此公告。

商赢环球股份有限公司
2017年3月3日

证券代码：000915 证券简称：山大华特 公告编号：2017-003

山东山大华特科技股份有限公司2016年度业绩快报

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示：本公告所载 2016 年度的财务数据仅为初步核算数据，未经会计师事务所审计，与年度报告中披露的最终数据可能存在差异，请投资者注意投资风险。

一、2016年度主要财务数据和指标

单位：元

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度(%)
营业总收入	1,544,725,068.68	1,232,966,348.39	25.29
营业利润	399,166,570.36	290,992,128.22	37.17
利润总额	406,344,532.53	303,996,013.03	33.67
归属于上市公司股东的净利润	198,385,162.89	152,456,087.77	30.13
基本每股收益(元)	1.10	0.85	30.13
加权平均净资产收益率	16.62%	14.75%	增加1.87个百分点
	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度(%)
总资产	2,482,210,141.83	2,080,909,422.19	19.28
归属于上市公司股东的所有者权益	1,283,989,079.96	1,102,046,297.61	16.51
股本	180,254,989	18,0254,989	0
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	7.12	6.11	16.51

二、经营业绩和财务状况情况说明

报告期内，公司子公司山东达因海洋生物制药股份有限公司紧抓市场机遇，持续倾力品牌建设，强化学术推广，加大市场开拓力度，经营业绩实现较快增长，全年实现营业收入8.80亿元、净利润 2.99亿元；公司环保经营单元努力开拓新业务、新市场，提升精细化管理水平，环保产品、环保工程类业务规模都有所扩大，全年实现营业收入3.78亿元。在医药、环保产业的带动下，公司2016年度取得了较好的经营业绩，营业收入、归属于上市公司股东的净利润分别较2015年度增长25.29%、30.13%。

三、备查文件

经公司董事长、财务总监、会计机构负责人签字并盖章的比较式资产负债表和利润表。

特此公告

山东山大华特科技股份有限公司
董事会
二〇一七年三月三日

证券代码：002400 证券简称：省广股份 公告编号：2017-024

广东省广告集团股份有限公司关于发行股份购买资产停牌进展公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，公告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

广东省广告集团股份有限公司（以下简称“公司”）因筹划广告营销行业资产收购重大事项，根据相关规定，经公司向深圳证券交易所申请，公司股票(证券简称：省广股份，证券代码：002400)自2016年11月28日开市起停牌。公司分别于2016年11月26日、2016年12月3日披露了《重大事项停牌公告》（公告编号：2016-093）、《重大事项继续停牌公告》（公告编号：2016-094）。经公司确认，该资产收购涉及发行股份购买资产事项，公司股票自2016年12月12日开市起继续停牌，并于2016年12月10日、2016年12月17日、2016年12月24日、2016年12月31日、2017年1月7日、2017年1月14日、2017年1月21日、2017年1月24日、2017年2月14日、2017年2月21日披露了《关于发行股份购买资产的停牌公告》（公告编号：2016-098）、《关于发行股份购买资产的停牌进展公告》（公告编号：2016-099）、《关于筹划发行股份购买资产进展及延期复牌的公告》（公告编号：2016-100）、《关于发行股份购买资产停牌进展公告》（公告编号：2016-101）、《关于发行股份购买资产停牌进展公告》（公告编号：2017-006）、《关于发行股份购买资产停牌进展公告》（公告编号：2017-007）、《关于发行股份购买资产停牌进展公告》（公告编号：2017-010）、《关于筹划发行股份购买资产进展及延期复牌的公告》（公告编号：2017-014）、《关于发行股份购买资产停牌进展公告》（公告编号：2017-019）、《关于发行股份购买资产停牌进展公告》（公告编号：2017-020）。具体内容详见刊载于本公司指定信息披露平台《证券时报》和网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

2017年2月6日，公司召开第四届董事会第二次会议，审议通过了《关于召开股东大会审议继续停牌筹划发行股份购买资产事项的议案》，公司拟继续筹划发行股份购买资产事项并申请继续停牌，并于2017年2月7日披露了《关于召开股东大会审议继续停牌筹划发行股份购买资产事项的公告》（公告编号：2017-016）。2017年2月23日，公司召开2017年第二次临时股东大会审议通过了《关于继续停牌筹划发行股份购买资产事项的议案》，并于2017年2月24日披露了《关于筹划发行股份购买资产进展及延期复牌的公告》（公告编号：2017-022）。经向深圳证券交易所申请，公司股票自2017年2月24日开市起继续停牌，停牌时间自停牌首日起累计不超过6个月。

截至本公告披露日，公司本次发行股份购买资产各项工作正在推进中，各中介机构对标的公司的各项准备工作正在有序进行。交易方案仍在商讨、论证阶段。

继续停牌期间，公司及相关各方将加快推进本次发行股份购买资产的进程，并严格按照有关法律法规的规定和要求，及时履行信息披露义务，每五个交易日披露一次有关事项的进展情况。

公司指定信息披露媒体为《证券时报》和网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。公司所筹划的本次发行股份购买资产事项尚存在不确定性，所有信息均以在上述指定媒体披露的信息为准，敬请广大投资者关注公司后续公告并注意投资风险。

特此公告

广东省广告集团股份有限公司
董 事 会
二〇一七年三月三日

证券代码：600073 证券简称：上海梅林 公告编号：临2017-012

上海梅林正广和股份有限公司关于2017年第一次临时股东大会决议的更正公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

上海梅林正广和股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年3月2日在上海证券交易所网站及《中国证券报》、《上海证券报》披露了上海梅林2017年第一次临时股东大会决议的公告，公告编号：2017-010号。经核查发现累积投票决议方式审议的“涉及重大事项，5%以下股东的表决情况”，投票结果数字由于在数据整理过程中因格式问题造成错误，特更正如下：

原决议公告：

涉及重大事项，5%以下股东的表决情况：

议案序号	议案名称	同意		反对		弃权	
		票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
4.01	选举王国祥先生为第七届董事会董事的提案，任期同第七届董事会期限；	1,506,099	99.0790	14,000	0.9210	0	0.0000
5.01	关于选刘长奎先生为第七届董事会独立董事的提案，任期同第七届董事会期限。	669,401	44.0366	850,698	55.9634	0	0.0000

现更正为：

涉及重大事项，5%以下股东的表决情况：

议案序号	议案名称	同意		反对		弃权	
		票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
4.01	选举王国祥先生为第七届董事会董事的提案，任期同第七届董事会期限；	1,486,504	97.7899				
5.01	关于选刘长奎先生为第七届董事会独立董事的提案，任期同第七届董事会期限。	1,486,502	97.7898				

本更正公告不涉及2017年第一次临时股东大会决议上述2 项议案投票最终结果的变更。

由此给广大投资者带来的不便，敬请谅解。

特此公告。

上海梅林正广和股份有限公司
董事会
2017年3月3日