

25家银行上半年日赚逾43亿元

集体降增速缩同业 资产质量改善促利润回升

□本报记者 陈莹莹 彭扬 实习记者 欧阳剑环

31日,A股25家上市银行2017年中报收官。中报数据显示,上半年25家上市银行合计实现归属母公司股东的净利润7746亿元(平均日赚逾43亿元),较去年同期增加近363亿元,同比增4.92%。与此同时,25家上市银行合计实现利息收入25447亿元,较去年同期增加接近1587亿元。

券商人士指出,上市银行资产质量改善趋势确立,资产质量改善带动拨备计提减少,将进一步促进行业利润整体回升。预计上市银行营收三季度营收端将有明显起色,二季度收入增速基本稳住后,三季度收入增速向上拐点显现。

银行盈利能力多数回升

2017年中报数据显示,上半年25家上市银行合计实现营业收入19612亿元。另外,上半年国有五大行实现归属于母公司的净利润为5426亿元,比去年同期增加231亿元,同比增速4.45%。

其中,中行实现归属于母公司的净利润为1037亿元,比去年同期增加106.5亿元,同比增速为11.45%;工行实现归属于母公司的净利润为1503亿元,比去年同期增加27.78亿元,同比增速为1.85%;农行实现归属于母公司的净利润为1086亿元,比去年同期增加34.45亿元,同比增速为3.28%;建行实现归属于母公司的净利润为1383亿元,比

去年同期增加48.29亿元,同比增速为1.45%。

招行上半年不仅以392.59亿元净利润卫冕最赚钱的股份制银行,还赶超国有五大行之一的交通银行;同时,11.43%的净利润同比增速,是所有股份制银行中唯一实现两位数增长的。兴业银行和浦发银行分别以316.01亿元和281.65亿元的净利润排在第二位和第三位。

不过,华夏、平安和民生银行净利增速较去年末继续回落。多位上市银行高管坦言,由于金融去杠杆是一个连续过程,预计下半年货币市场利率中枢会居高难下,对银行营业收入增长的负面影响仍然存在,但是会有所减轻。

多数券商分析人士指出,尽管上市银行业绩增长分化,但行业盈利能力回升趋势明显,这主要得益于银行净息差的改善。中信建投银行业首席分析师杨荣指出,商业银行二季度净息差为2.05%,环比回升2bp,超出市场预期。主要原因,一是银行调整负债结构,减少了高利率的负债占比;二是之前预计在资金紧平衡的状态下,负债端成本率将稳定,但是随着同业存单在明年一季度纳入MPA监管,预计银行同业存单的发行规模三季度将继续下降,负债结构进一步优化,负债端成本率将继续下降,三季度净息差回升幅度将更明显。

“缩表”趋势料持续

上半年,多个金融监管部门联手整治金融市

场乱象,力促金融去杠杆。实施效果在多家银行2017年中报数据中可窥一斑:从下降幅度来看,无锡银行的同业资产规模从期初余额64.3亿元降至中报末期余额16.3亿元,降幅达74.7%。南京银行、中信银行、华夏银行和宁波银行四家银行同业资产较2017年一季度下降23.64%、18.13%、16.87%和15.74%,三个月内降幅逾一成。

建行中报数据显示,存放同业款项及拆出资金利息收入77.18亿元,较上年同期减少21.85亿元,降幅为22.06%,主要是存放同业款项及拆出资金平均余额较上年同期下降13.28%;同时,平均收益率较上年同期下降27个基点。

在压降同业业务的同时,多家银行在表内贷款的投放上持续加大力度。中信银行数据显示,上半年同业资产减少2817亿元,下降51.5%;同时,为确保信贷资产平稳增长,客户贷款增加2132亿元,增长7.4%。中信银行明确提出了“控表”策略,提出了“降增速、提转速、调结构”。截至6月末,全行总资产5.65万亿元,比上年末减少近2800亿元,下降4.72%。同样出现“缩表”现象的是上海银行,截至6月末,全行总资产为1.71万亿元,下降2.5%。

资产质量持续改善

在一季报数据之后,上市银行资产质量持续改善的趋势进一步得到印证。中行和工行上半年,

两大银行净利润均有明显上升,不良率双双下降。北京银行发布了2017年上半年报告,报告显示,截至6月末,北京银行不良贷款率1.18%。同时,拨备覆盖率237.03%,拨备比2.79%。

中国银行首席风险官潘岳汉在业绩说明会上对记者表示,上半年,中行资产质量管控取得了不错成绩。截至6月末,不良贷款率为1.38%,较年初下降了8个基点,关注类贷款比率是2.77%,比年初下降了34个基点。逾期贷款率为1.97%,比年初下降18个基点。

中国工商银行董事长易会满在该行中报业绩说明会上表示,上半年工行不良贷款率、不良贷款绝对额的增加幅度、逾期率和剪刀差等主要指标,都得到了较好的改善跟继续下降。资产质量企稳向好的信号,应该说更加明显。

不过,商业银行对于报告期内的坏账计提均呈增加态势。

比如,招行不良贷款的总额604.59亿元,相比2016年同期552.56亿元有所增加,但是不良贷款率从1.87%下降到今年上半年的1.71%。招行在报告期内大幅计提364.13亿元的坏账准备,让减值准备增加258.12亿元,远高于2016年同期的196.54亿元。由此,该行的贷款拨备率从去年上半年的3.37%升至今年同期的3.84%,不良贷款拨备覆盖从去年上半年的180.02%增加到今年同期的224.69%。

中小券商异军突起 蚕食分仓市场份额

□本报实习记者 林婷婷

2017年基金中报已全部披露完毕,券商的公募基金佣金分仓收入随之揭晓:全市场所有券商分仓合计取得的交易佣金为34.56亿元,同比下降11.7%,基金分仓佣金整体呈现下滑态势。业内人士指出,大型券商的市场集中度逐步下降,中小券商利用人才引进和激励制度迎头赶上,未来业绩要靠研究实力说话。

多数券商分仓佣金下滑

据天相投顾对基金2017年中报的统计,中信证券以1.94亿元的交易佣金蝉联榜首,稳坐分仓佣金头把交椅,但同比下降3.55%。首次,招商证券紧随其后,获得分仓收入1.71亿元,广发、长江、海通分列第三、第四和第五名,分别实现分仓收入1.61亿元、1.57亿元和1.49亿元。与2016年同期相比,广发和长江证券挤落申银万国和国泰君安,进入前五队列。除此之外,另有13家券商的分仓收入

超过1亿元。

在分仓前二十的券商中,只有天风证券和中泰证券实现同比增长,其中,天风证券上半年分仓收入1.42亿元,同比增长3346%,排名从2016年中的第六十名直接跃升到今年的第七名。中泰证券上半年获得分仓收入1.30亿元,同比微涨190万元。前二十名中分仓降幅最大的前三名是安信证券、国泰君安和国信证券,其中国泰君安从去年同期的第五名一路跌到今年的第十八名,是前二十的券商中跌落名次最大的券商。

川财证券金融行业高级分析师杨欧雯认为,券商分仓佣金下滑,一部分原因是上半年二级市场交投较为低迷,共实现股基交易额113.68万亿元,同比下降18.07%,受此影响,上半年券商总佣金量出现下滑。杨欧雯指出,尽管佣金收入总量减少,但券商佣金收入的梯队位置并没有发生大的变化,2016年佣金排名前50的券商44家今年仍在列。基金业内人士指出,券商佣金的减少也受到市场风格转换影响,大部分基金经理改变策略,“买

入并持有优质股”替代频繁交易中盘股的习惯,因此交易量和换手率都出现下降,对券商佣金收入产生负面影响。

中小券商研究实力崛起

基金分仓收入是券商综合实力的体现,研究所的研究实力越来越受到重视。值得注意的是,实现同比增长的两家券商天风证券和齐鲁证券,以及排名稳步向前的方正证券都属于中小型券商,能在一众大券商中脱颖而出、逆势增长,与他们在卖方研究上发力以及灵活的激励机制密切相关。

“天风证券重金挖来的人员今年差不多都到位了,对佣金兑现有利。”业内人士分析称,“而且天风内部激励机制灵活,除了薪水还有佣金分成。”天风证券研究所所长赵晓光、原安信证券首席策略分析师徐彪、原广发证券首席经济学家刘焯辉等多名分析师都是2016年下半年相继加盟天风证券。

■ “投资者保护·明规则、识风险”系列

□深交所投资者教育中心

日前,《战狼2》火了。电影里,有人看的是拳拳到肉的动作场面,有人看的是大国崛起的家国情怀。其实,资本市场何尝不是另一个“战场”,有表面风平浪静实则暗流涌动的“动作场面”,也有怀着实业报国梦的资本市场“家国情怀”。只不过在这个“战场”,除了凭借智慧、力量和勇气闯出一番成绩的“战狼”外,还有内控存在问题、经营效率低下,却自以为聪明试图利用规则漏洞寻找“保壳”决窍的“战羊”。

最精彩的故事也许就在我们身边。下面,就以新都酒店退市为例,与各位共同看看资本市场的退市故事。

看剧本:粉饰与公正的角逐

因违规为关联方提供担保等事项,新都酒店2013年、2014年连续两个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告。公司股票自2015年5月21日起暂停上市。对于新都酒店来说,2015年年度报告披露内容关系到能否保住上市地位,各项财务数据尤其是扣非后

净利润是否满足恢复上市的硬指标,对股票恢复上市影响重大。

新都酒店在披露了2015年年度报告后,认为其已满足申请恢复上市的各项要求,并提出股票恢复上市的申请。但会计师最终确认,公司2015年度经调整扣非后净利润为负值,不符合恢复上市的条件。虽然新都酒店为了“保壳”也是想尽办法,比如通过处置高尔夫物业资产的方式收回高尔夫物业2014年度、2015年度拖欠的租金,并将2014年度高尔夫物业的租金收入计入2015年度,且试图计入“经常性损益”以满足恢复上市条件。但最终,在各方的审慎复核下,新都酒店未能蒙混过关,退市制度的严肃性得到维护。2017年5月16日,新都酒店股票终止上市。7月7日,公司股票正式摘牌。

看人物:中介机构“看门人”职责

中介机构作为资本市场的“看门人”,是资本市场治理的一道重要防线,必须拥有较强的专业能力与专业态度,审慎把关,把“门”看好,不要让劣质企业混进来,更不能给冒充“战狼”

的“战羊”浑水摸鱼的机会,发挥好资本市场“看门人”的作用。

新都酒店退市过程中,就遇到高尔夫物业租金收入的会计处理这样的专业问题,同时涉及到企业会计准则和证监会非经常性损益解释两项上位规则。这就要求中介机构深刻理解相关规则的运用场景,结合公司具体情况作出审慎判断。最终,中介机构通过专业判断,提请公司对相关会计处理进行调整,严格落实了审计责任,体现出了较强的专业水平和敬业态度。

看监制:严格落实一线监管责任

证券交易所作为市场的组织者、运营者和自律监管者,处在资本市场监管体系的第一线,应当依法履行退市工作职责。新都退市表明证券交易所能够在落实退市主体责任上发挥更大的作用。

新都退市过程中,深交所依法依规认真审查公司恢复上市申请材料,结合新都酒店年报披露情况,先后向公司发出多份问询函,要求公司对租金收入的会计处理、第四季度业绩的

真实性等多项问题进行补充说明,并提请相关机构协助调查。公司退市风险加大后,深交所及时督促公司披露相关信息,做好风险提示工作,提前向市场释放风险,并联合相关单位共同做好风险处置工作,确保了退市工作的平稳推进。

看影响:彰显退市常态化大趋势

新都酒店作为首个因公司连续两年财务报告被出具无法表示意见的审计报告、第三年因扣非后净利润为负而导致退市的公司,也作为首个在恢复上市审核过程中,对公司会计处理的纠错而导致不符合恢复上市指标进而退市的公司,它的退市丰富了退市工作实践,也彰显了退市常态化制度化的大趋势。

新都酒店退市进一步向市场表明,任何试图通过腾挪数据、粉饰报表等擦边球手段规避退市的行为,都是行不通的。对于达到退市条件的公司,我们看到了监管层“出现一家、退市一家”的决心,看到了“采取有效措施,严格会计审计监管”的行动,也看到了“坚决维护退市制度严肃性和权威性”的态度。

手把手教你辨别上市公司重组陷阱

□深交所投资者教育中心

股票市场波云诡,市场资金嗅觉灵敏,涉及热门题材、政策利好、重组概念的股票等往往成为投资者追捧的对象。其中重组概念对股价影响更是立竿见影,重组方案的披露带来股价N连阳是常态,但一旦重组流产或失败,出现股价断崖式下跌也时有发生。惊心动魄的过山车走势刺激着投资者的小心脏,为避免成为公司重组高位股价接盘侠,投资者需练就火眼金睛、识别重组陷阱。

以某林业公司收购同地区一花卉种植商的重组为例,其方案属于同行业并购,林产品产业与花卉产业有机结合,完美契合国务院支持农业产业通过兼并重组组建大型企业集团的精神。从公司层面看,该方案不可谓不“性感”,从国家层面看,其意义不可谓不深远。但最终结果是,该方案通过股东大会后不足一月,就以公司

向证监会申请撤回申报材料告终,理由是交易对方要求减少或取消盈利补偿义务。而此时公司股价已由停牌前的15元涨至20元,期间最高还一度涨至27元。

几个月后上市公司因涉嫌违反证券法律法规被证监会立案调查,一年后由于重组报告书存在虚假记载被证监会行政处罚。原来这个花卉种植商的重组标的,近两三年均存在虚增收入情形,在董事长授意下,财务人员、销售人员、经销商上演了一场虚构收发货与现金流的大戏。经证监会调查,花卉种植商的重组标的2012年至2014年1月至9月营业收入的虚增比例分别为15.93%、14.76%、13.96%,上市公司及相关当事人以及该重组标的及相关当事人均被证监局予以行政处罚,并被交易所予以纪律处分。

到底要如何看清上市公司重组方案,我们不妨从以下几个方面入手:

一看标的历史。据媒体报道,该花卉种植

商曾在2008年筹划境外上市,又于2012年进入证监会公布的IPO申报企业队列,在2013年的财务检查中被终止审查,其后又与另一上市公司筹划重组失败。标的多次抢滩资本市场都无功而返,屡战屡败必有其因。

二看标的行业。农业企业业绩的周期性、区域性和波动性通常较大;鉴于农业企业公司现金支出较多、审计验证难度大等特殊性,农业企业的财务容易进行造假。在前述案例中,标的存货余额高达4亿元,占资产总额的60%,涉及几百万株兰花,且不同品种之间的价格差异巨大。会计师缺乏分清所有兰花品种的专业能力,对于存货价值的确认比较困难。此外,标的公司的销售渠道和销售增长主要依靠经销商和批发商,以个体户为主,标的公司对经销商和批发商的合作与管理、标的公司能否提供真实准确的收入数据等都存在较大风险。

三看标的盈利能力。据媒体分析,受宏观

经济增速下滑和三公消费收紧影响,花卉市场特别是高端兰花市场出现急速下滑,处于供过于求的状态。从重组报告书的披露中可见端倪,与上年度相比,主要兰花品种单价出现腰斩,并处于继续下滑趋势,而销售数量未见大幅提高。但在这种情况下,标的公司作为传统农业企业增值率却达90%以上,并且承诺每年1亿元的业绩、10%以上的增幅,不能不让人心生警惕。

四看标的财务数据。根据重组报告书的披露,标的公司近两年又一期的营业收入与应收账款存在微幅增长,应付账款却急速下降,最近一期的应付账款余额竟为零,同时长期借款增长翻倍,导致公司经营活动产生的现金流量净额持续下滑,最近一期为净流出,筹资活动产生的现金流量净额却有增长态势。上述略显诡异的财务数据不禁让人心生疑窦:公司与供应商、经销商、批发商之间到底是怎样的信用

银监会发布
信托登记管理办法
设3个月过渡期

□本报记者 陈莹莹

为构建全国统一的信托登记制度,促进信托业持续健康发展,保护信托当事人合法权益,银监会30日发布的《信托登记管理办法》(简称《办法》)明确,信托机构应当在集合资金信托计划发行日五个工作日前或者在单一资金信托和财产权信托成立日两个工作日日前申请办理信托产品预登记(简称信托预登记),并在信托登记公司取得唯一产品编码。值得注意的是,为确保信托登记工作稳妥起步,特设3个月过渡期,过渡期内新发信托产品按新、老规则同时执行。对于存续信托产品,考虑到录入信息的工作量和时效性等因素,规定2018年6月30日(含)前到期的可不补办信托登记,2018年7月1日仍存续的需按《办法》要求补办信托登记。

截至6月底,全国68家信托公司受托管理信托资产规模已突破23万亿元。

银监会相关负责人表示,对集合资金信托计划的基本信息进行公示,主要目的是主动接受社会监督,提高信托业务的透明度和规范性,提升信托业的社会认知度。这与资产管理市场上的私募基金、银行理财等理念一致。同时,考虑到集合资金信托计划定位于服务合格投资者,以及竞争环境下保护商业秘密的需要,《办法》对公示信息规定了必要的内容。

银监会相关负责人表示,《办法》遵循“集中登记、依法操作、规范管理、有效监督”的原则。一是集中登记原则。信托机构的信托产品及其受益权信息登记、信托受益权账户的设立和管理等由中国信托登记有限责任公司(以下简称信托登记公司)集中办理。二是依法操作原则。信托登记活动遵循国家相关法律、法规以及监管部门的规定,遵循诚实信用原则,不得损害国家利益和社会公共利益。三是规范管理原则。信托登记活动应当依据规范的流程、时限等要求进行,提高信托登记工作效率。建立信托登记信息安全和保密制度,严格规范信托登记信息的查询主体和查询范围。四是有效监管原则。信托登记公司应当确保信托登记基础设施建设规范、有效运转,信托登记公司、信托机构在信托登记活动中接受银行业监督管理机构的监管。

观影启示:做理性投资人

一家公司通常不会突然退市,很多“问题公司”早在问题暴露之前就有蛛丝马迹可寻。新都酒店早在多年前就通过净利润反转盈利的方式实现摘帽。随后几年,盈利、亏损更是有“规律”的反复更替。其实,具备一定证券基础知识的投资者在细心分析后,这种套路还是比较容易识别的。如果更进一步,还能发现这家公司存在持续经营能力不足、股权结构及公司治理存在不稳定因素等风险。

对于这种“问题公司”,投资者从一开始就应保持警惕。在选择投资股票时保持理性的投资理念,不盲目跟风,不靠消息炒股,潜下心来用知识武装头脑,提高自主判断和自主决策能力,做理性、成熟的投资人。

(免责声明:本栏仅为投资教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担责任。)

政策,导致公司在营业收入微幅增长的情况下,越来越缺钱,不惜大额举债,这是否符合商业逻辑?

按照目前规定,公司在披露重组方案后将继续停牌,待回复交易所问询函并对重组方案做出修订后再复牌。因此,解读重组方案最快捷高效的途径就是看交易所的问询函,风险较低的方案通常问题较少,风险较高的方案其问询函往往是鸡鸣鬼制,抓住关键问题层层追问、一问到底。看到这种问询函,各位看官就得擦亮双眼,好好琢磨复牌后是用手投票还是用脚投票了。

(免责声明:本栏目的信息不构成任何投资建议,投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。供稿力求本栏目文章所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,亦不对因使用本栏目信息引发的损失承担责任。)