

上市银行资产质量改善

多银行称资管新规冲击不大

□本报记者 陈莹莹 欧阳剑环

本周进入中资上市银行密集披露期,截至3月27日,已有8家A股上市银行披露2017年业绩报告, 另外多家银行披露了2017年业绩快报。观察年报数据不难发现,多家上市银行不良贷款率继续保持同比下降趋势。尤其是截至报告期末,所有次新银行的不良贷款率均较2017年年初有了不同程度的下降。与此同时,多银行高管在业绩说明会上表示密切关注资管新规和配套细则的落地,但总体而言对自身业务冲击不大。

净利增速“分层”更趋明显

近一两年,A股上市银行快速“扩容”。在本届业绩“PK”大战中,上市银行净利增速的“分层”更加明显。数据显示,多数次新上市银行2017年净利增速超过了两位数。成都银行2017年实现净利润39.09亿元,同比增长51.69%。常熟银行、杭州银行、吴江银行、无锡银行、江苏银行、张家港银行净利润分别为12.67亿元、45.57亿元、7.31亿元、10.01亿元、118.75亿元和7.63亿元,同比增长分别为21.71%、13.33%、12.46%、12.13%、11.91%和10.68%。

大中型上市银行的净利润增速则略显“逊色”。2017年工商银行利润增长稳定,实现净利润2875亿元,同比增长3%;反映经营成长性的拨备前利润达到4924亿元,同比增长9.1%。

农业银行2017年实现净利润1,931.33亿

元,同比增长4.9%;总资产规模达到21.05万亿元,比上年末增加1.48万亿元,增速7.6%;贷款余额达107,206.11亿元,较上年末增加10,009.72亿元,增速10.3%;存款余额达161,942.79亿元,较上年末增加11,562.78亿元,增速7.7%。

建行2017年实现净利润2,422.64亿元,增长4.67%;净利息收益率(NIM)2.21%;客户贷款和垫款总额129,034.41亿元,同比增长9.75%;客户存款总额163,637.54亿元,较上年增加9,608.39亿元,增幅6.24%。

平安银行、招商银行和中信银行三家股份制银行,2017年分别实现净利润231.89亿元、701.5亿元和425.66亿元,同比分别增长2.61%、13%和2.25%。

加大不良处置力度

中国证券报记者注意到,截至目前,上市银行不良压力改善,多银行实现不良“双降”。如,2017年末工行不良率较上年下降0.07个百分点至1.55%;2017年末农行不良贷款大幅“双降”,不良余额1940.32亿元,比上年末下降368.02亿元,不良率为1.81%,比上年末下降0.56个百分点。中信银行报告期末不良贷款余额比上年增加50.7亿元,不良贷款率为1.68%;“关注+不良”贷款余额比上年下降,逾期90天以上的贷款占比下降9.42个百分点,核销353亿元不良贷款的情况下拨备覆盖率提高了13.94个百分点。

对此,3月27日,农行行长赵欢在该行业绩说明会上表示,2017年农业银行实现不良“双

降”,且“双降”的幅度较大,一方面是由于中国经济稳中向好,另一方面是因为监管部门期待商业银行加快不良贷款的暴露和处置。2017年农行加大了不良贷款的处置力度,2016年和2017年两年内,一共处置不良贷款超过3000亿元,2016年处置了超过1400亿元,2017年处置了超过1600亿元。

赵欢表示,“未来农行将继续抓住经济稳中向好的机遇,保持住信贷结构调整的定力,在更加严格地执行贷款分类标准的基础上,利用农行拨备充分的优势,持续加大不良的处置力度。”

工行董事长易会满在该行业绩说明会上也表示,“工行每年拿出700亿现金用于不良贷款的处置,每年处置不良贷款两千亿元。最近三年我们有效处置了近6000亿元的不良贷款,花了近2000亿元的现金。”

中信银行董事长李庆萍在该行业绩发布会上指出,已经有信号显示不良风险已经见底。她说:“整个不良资产不能光看表内这一块,要把问题资产和逾期90天以上的加在一起,这是判断一家银行整体的资产质量状况的依据。”据介绍,在风险管理上,中信银行完成3100多项风险排查,2017年累计处置不良资产本金660亿元,收回以前年度已经核销的贷款15亿元。

关注资管新规落地

据了解,资管新规落地对于上市银行业绩的影响,成为多家银行业绩说明会上,最受券商分析师关注的问题之一。

235家上市公司一季报业绩预喜

□本报记者 蒋洁琼

Wind统计数据 displays,截至3月27日,沪深两市共有287家上市公司发布了2018年第一季度业绩预告,其中预喜的公司有235家,占比为81.88%;预降的公司有50家,占比为17.42%;另有2家不确定。行业回暖、产品价格上涨、转型现成效、投资收益等,成为推动业绩增长的重要因素。

77家公司业绩增幅超一倍

在业绩预喜的235家公司中,按照净利润预增下限(下同),有77家公司预计一季度净利润同比增长一倍以上,占比32.77%。其中,10家公司一季度业绩预增10倍以上,分别是当代明诚、新研股份、龙韵股份、国海股份、华东重工、建新股份、浙江医药、梅泰诺、红相股份。当代明诚预计一季度实现净利润5000万

元-8000万元,同比增长19234%-30835%;浙江医药预计一季度实现净利润4.6亿元-5.5亿元,同比增长1815.81%-2190.65%;华东重工预计一季度实现净利润1.43亿元-1.57亿元,同比增长2499.59%-2750%。

88家公司预计一季度净利润同比增长30%-95%(含本数)以上。豫金刚石预计一季度实现净利润1.1亿元-1.21亿元,同比增长95%-115%;南都电源预计一季度实现净利润1.19亿元-1.38亿元,同比增长80%-110%;先导智能预计一季度实现净利润1.63亿元-1.90亿元,同比增长80%-110%。

从预计净利润下降的情况看,有12家公司净利润预计降幅1倍以上,其中4家公司净利润最大降幅将超过3倍。新开普预计一季度净利润亏损1500万元-1000万元,同比下降655.75%-470.5%;中孚信息预计一季度净利润亏损890万元-690万元,同比下降589.92%

-434.88%;捷顺科技预计一季度净利润同比下降494.87%-382.05%;深南股份预计一季度净利润同比下降461.39%-340.93%。

多因素促业绩增长

上述业绩增长的公司中,行业回暖、产品价格上涨、转型现成效、投资收益等,成为推动业绩增长的重要因素。

投资收益方面,国海股份预计一季度实现净利润3650万元-3950万元,同比增长2980.03%-3216.15%,去年同期净利润亏损126.73万元。公司表示,本次业绩增长的原因之一为收到募集资金购买理财产品收益较上年同期有大幅增长。

行业回暖方面,去年以来,受益于我国电影票房市场回暖以及在线付费视频市场的快速发展,多家影视行业内容上市公司业绩明显增长。华谊兄弟在一季报中表示,电影方面,公

司在报告期内上映的影片主要有跨期影片《芳华》、《前任3:再见前任》,报告期内票房分别约为2.2亿元、16.4亿元;公司投资的电视剧《好久不见》于3月26日在北京卫视、东方卫视、爱奇艺全国首播,腾讯视频、优酷同步播出;公司参与的网剧及网络大电影上线播出等。

产品价格上涨方面,浙江医药表示,一季度业绩预增的主要原因是公司主导产品维生素A市场价格大幅上涨,维生素E市场价格明显上涨等。

转型现成效方面,帝龙文化前身为浙江帝龙新材料股份有限公司,目前公司从事的主要业务为移动游戏研发与发行及广告推广、建筑装饰贴面材料两大主业。公司预计一季度实现净利润1.63亿元-2.02亿元,业绩增长原因为,与上年同期相比,公司一季度移动单机游戏、移动网络游戏业务有较大幅度增长,公司经营业绩得到显著提升。

中国国航2017年实现净利72.4亿元 证金公司增持

□本报记者 张玉洁

中国国航3月27日晚披露年报,2017年公司实现营业收入1213.63亿元,同比增长7.71%;净利润为72.40亿元,同比增长6.26%。公司拟每10股派发现金分红1.1497元。股东方面,截至2017年12月31日,证金公司持股由去年三季度末的2.65%增至3.46%,持有5.02亿股,证金公司已经连续三个季度加仓国航。

供需两旺主业提升

年报显示,2017年国航实现营业收入1213.63亿元,同比增长7.71%。其中,主营业务收入为1182.79亿元,同比增长7.59%;客运收入同比增长6.37%;货运收入同比增长23.48%;其他业务收入为30.84亿元,同比增长12.37%。

期内,国航整体运力投入(ATK)为356.73亿可用吨公里,同比增长5.61%,完成运

输总周转量(RTK)253.85亿收入吨公里,同比增长7.12%。集团运输旅客1.02亿人次,同比增长5.15%。客运运力(ASK)达到2478.15亿可用座公里,同比增长6.26%。其中,国内及国际航线同比分别增长5.88%和7.80%,地区航线同比下降1.99%。旅客周转量(RPK)达到2010.78亿收入客公里,同比增长6.87%。其中,国内、国际及地区航线同比分别增长6.16%、8.55%和2.79%。客座率为81.14%,同比上升0.46个百分点。2017年,本集团引进飞机56架,退出飞机24架,机队总规模达到655架,平均机龄6.53年。

主要成本变动方面,营业成本由上年同期的872.03亿元上升至1002.98亿元,增幅为15.02%,其中,航空油料成本受用油量增加及航油价格上涨的影响同比增加64.27亿元,增幅为29.24%。受益于人民币升值,期内国航实现汇兑净收益29.38亿元。

推动大基地、大集团建设

2018年煤炭行业注重结构性去产能

□本报记者 李慧敏

3月27日,煤炭工业协会发布的《2017煤炭行业发展年度报告》(简称《报告》)指出,要培育形成若干个具有较强国际竞争力的亿吨级特大型煤炭企业集团和一批现代化煤炭企业集团。

推动大基地、大集团建设

为推动煤炭行业高质量发展,调结构成为今年乃至今后煤炭行业的主题之一。《报告》提出,未来要按照“压缩东部、限制中部和东北、优化西部”煤炭开发总体布局思路,统筹资源禀赋、开发强度、市场区位、环境容量、输送通道、去产能等因素,推动煤炭生产向大型煤炭基地集中,向陕北、神东、黄陇、新疆等大型煤炭基地转移。

《报告》还表示,要创新体制机制,深化国有企业改革,鼓励具有资金、技术、管理优势的大型企业通过市场机制、经济手段、法治办法,加快兼并重组和上下游深度融合发展,培育形

成若干个具有较强国际竞争力的亿吨级特大型煤炭企业集团和一批现代化煤炭企业集团。

事实上,供给侧改革实施以来,煤炭行业产业结构不断调整,产业集中度进一步提升。

一方面,煤炭生产重心向晋陕蒙等资源禀赋好、竞争能力强的地区集中。《报告》显示,2017年,14个大型煤炭基地产量占全国的94.3%,同比提高0.6个百分点。内蒙古、山西、陕西、新疆、贵州、山东、河南、安徽8个亿吨级(省区)原煤产量30.6亿吨,占全国产量的86.8%。其中,晋陕蒙三省区煤炭产量占全国的66.82%。

另一方面,煤矿数量减少,大型企业数量及产量提高。最新数据显示,2017年底,全国煤矿数量减少到7000处以下。30万吨以下小型煤矿减少到3200处、产能3.2亿吨/年左右。建成千万吨级特大型现代化煤矿36处,产能6.12亿吨/年;在建和改扩建千万吨级煤矿34处,产能4.37亿吨/年。

关于煤炭行业内重组整合思路,煤炭工业协会副秘书长孙守仁表示,一是要坚持市场为

主导,二是企业为主体,三是地方政府大力支持,创造一些条件。要坚持发展先进生产力和淘汰落后产能相结合,坚持做强做优做大主业与煤炭上下游产业融合发展相结合,坚持不断提高产业集中度与优化产业布局相结合。孙守仁指出,除了山西以外,目前贵州省政府正在积极推进煤炭企业兼并重组,组建了领导机构。重庆政府也在为重组做基础工作。

对于煤电联营,煤炭工业协会洁净煤与综合利用部主任张绍强表示,煤电联营要通过市场机制,以资本为纽带,形成规范化运作。目前煤炭企业中除了神华、中煤是央企,其他都是地方企业,而电企基本都是央企,央企和地方企业如何推进整合,还需要探索。

从总量去产能转化为结构性去产能

煤炭行业去产能实施以来,总计约5亿吨产能实现退出,行业发展进一步优化。与此同时,仍有一些问题待解决。《报告》指出,从供给侧看,一是全国煤炭产能仍然较大,但结构不合理的问题突出,落后产能仍占较大比

重;二是区域供需矛盾凸显。

在此背景下,今年的煤炭去产能工作引起关注。煤炭工业协会副会长姜智敏在发布会上表示,2018年去产能要科学把握力度节奏,对“十三五”后三年的去产能统筹安排。今年去产能要从总量去产能向结构性去产能转变,把处理僵尸企业作为重要抓手。要处理好去产能与保供给关系,更多发挥北方优质产能作用。今年有条件煤矿还要核增产能,资源条件好安全条件达标的煤矿要通过核增增加产能。此外,根据中央经济工作会议精神,要适当提高南方地区煤炭产能退出标准。这两年去产能较多的煤矿主要在南方,解决这些地方供应应作为宏观调控主要内容。

去产能等供给侧改革使煤炭行业效益普遍提高。煤炭工业协会最新数据显示,2017年,全国规模以上煤炭企业主营业务收入2.54万亿元,同比增长25.9%,利润总额2959.3亿元,同比增长290.5%;协会统计的90家大型煤炭企业(产量占全国的70%)实现利润1451.9亿元,2016年利润为320.6亿元。

贵州茅台 拟10股派109.99元

□本报记者 崔小粟

贵州茅台3月27日晚发布年报,2017年公司实现营业收入582.18亿元,同比增长49.81%;实现营业利润389.40亿元,同比增长60.47%;归属于上市公司股东的净利润为271亿元,同比增长61.97%,基本每股收益21.56元,比上年同期增长61.97%。公司利润分配预案方面,拟对公司全体股东每10股派发现金红利109.99元(含税)。

贵州茅台表示,2017年度公司共生产茅台酒及系列酒基酒63,787.61吨,其中茅台酒基酒42,828.59吨,系列酒基酒20,959.02吨。关于2018年的经营计划,公司计划实现营业收入较上年度增长15%左右,完成基本建设投资25.72亿元。

万科郁亮:房价单边快速上涨时代结束

□本报记者 王兴亮

3月27日,万科在深圳召开2017年度业绩说明会,这是郁亮当选万科董事会主席后的首次年报发布会。会上郁亮指出,住房全面紧缺的时代已经结束,房价单边快速上涨时代已结束,地产行业到了必须要作出改变的时候。为此,万科也首次提出了转型升级为“城乡建设和生活服务商”的新定位。

行业到了必须改变之时

万科3月26日晚发布了2017年年报,首次提出了转型升级为“城乡建设与生活服务商”,背后的原因备受关注。

郁亮在说明会上解释道,社会主要矛盾发生了转化,我国也正由高速增长阶段转向高质量发展阶段,这也导致房地产行业不断变化。“住房全面短缺时代已经结束,但这并不意味着存在供应过剩。现在房地产主要矛盾不是短缺,而是不平衡和不充分的问题。”郁亮认为,不平衡主要体现在不同城市之间、同城不同区域之间的分化现象特别明显,不充分主要体现在与不动产配套的相关服务发展还比较滞后。

此外,郁亮还谈到他很少谈论的房价问题。他明确指出,我国房价单边快速上涨时代已经结束。“如果房地产企业没有地就买,不看价格的话,那么之前怎么赚的钱之后就怎么还回去。房地产企业需要把自己看成制造业、服务业,要靠双手劳动赚钱,不要再去想靠不动产价格上涨来赚钱。”他表示,正是基于这样的思考和认知,万科的转型升级也就顺理成章。

各项业务稳步推进

从2012年首次提出“城市配套服务商”的角色定位后,经过5年多的实践,万科在房地产的核心业务基础上,发展延伸出了一系列与城市发展的配套的业务,如商业地产、物业服务等。如今随着战略定位的进一步迭代升级,未来万科将如何发展也成为投资者关注的热点。

万科执行副总裁张旭介绍,长租公寓业务去年获取资源10万间,累计开业3.2万间,覆盖29个一、二线城市。今年希望新增10万间,并进一步推进“农村计划”,参与城中村综合整治与经营。“我们也会进一步与一些政府机构合作,在人才住房、社会租赁住房领域进行布局。”

商业地产方面,张旭表示,万科将用科技赋能的方式不断提高运营能力和客户服务能力;物流地产方面,万科将一边继续深耕仓储,聚焦在城市圈、中心城市和核心城市布局;一边提供更多服务,打造一个链接生产与消费的物流平台。

万科董秘朱旭表示,未来万科会继续做好现金分红相关工作,努力保持业绩稳定的增长,创造好的业绩以分红来回报投资者。

招商蛇口去年销售破千亿 今年销售目标1510亿元

□本报记者 王兴亮

3月27日,中国证券报记者从招商蛇口2017年业绩发布会上获悉,2017年公司邮轮产业建设运营、园区开发运营、社区开发运营三大业务板块及各项创新业务全面铺开,提前完成千亿销售目标。

2017年,招商蛇口实现规模业绩双增长。年报显示,公司去年实现签约销售额1127.79亿元,同比增长52.54%;实现签约销售面积570.01万平方米,同比增长20.98%。截至2017年末,招商蛇口总资产规模达到3326.21亿元,净资产达到927.83亿元;2017年公司营收754.55亿元,同比增长18.69%,净利润为122.2亿元,同比增长27.54%。

招商蛇口董事总经理许永军表示,2018年公司将加快落地央企合作及兼并收购,多措并举提升项目开发能力,计划实现新开工面积1066万平米、竣工面积593万平米,签约销售金额1510亿元;全面提升园区运营服务能力,获取有质量的产业新城项目;积极推进邮轮旅游、邮轮船供、特色免税等业务进一步发展,打造国际一流邮轮母港运营能力。