

6家银行中期预喜 业绩向好趋势延续

上半年净利增长达两位数

□本报记者 欧阳剑环

截至目前,已有杭州银行、上海银行、招商银行、宁波银行、吴江银行和南京银行等6家A股上市银行陆续公布了业绩快报。数据显示,上述银行主要经营指标向好,盈利增速超出预期;同时,6家银行资产质量也较2017年末有所改善,不良贷款率进一步下降,拨备覆盖率有所提升。

多位券商分析人士认为,上半年上市银行整体有望延续净息差回升、净利润增速改善、资产质量持续改善的态势。

盈利能力强劲

最新的业绩快报显示,杭州银行、招商银行等6家A股银行上半年实现归属母公司股东的净利润增速超过两位数。营业收入方面,作为目前唯一披露业绩快报的股份行,招商银行上半年实现营业收入1258.31亿元,同比增长11.47%;另外,上半年上海银行和杭州银行的营业收入增速均超过20%,上海银行实现营业收入197.5亿元,同比增长28.28%;杭州银行营业收入为83.23亿元,同比增长26.39%。

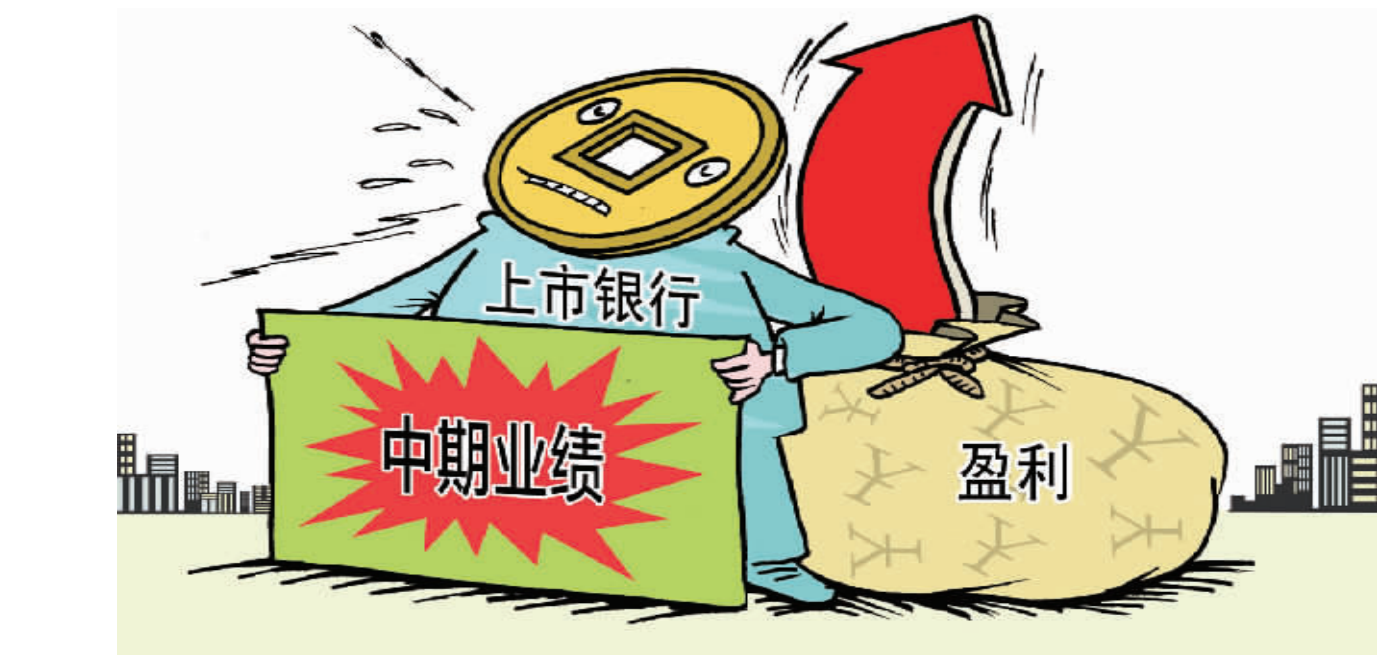
在净利润增速方面,6家银行同比增幅均超过两位数。其中上海银行上半年实现归属于母公司股东的净利润93.72亿元,同比增长20.22%;宁波银行和杭州银行紧随其后,净利润增速分别为19.64%和19.12%。

另外,除吴江银行未披露贷款数据外,其他五家银行上半年贷款规模同比增速较一季度均有所增长。太平洋证券分析师孙立金表示,银行业整体净利润增速有望维持在5.5%以上,虽然去杠杆有一定的影响,但贷款数据回暖,息差有望趋稳。

兴业证券分析师傅慧芳预计,银行业盈利改善持续,整体归母净利润增速较一季度继续提升。其中净息差在资产端定价提升的拉动下走高,规模增速将随着信贷投放和前期基数效应减弱而边际改善,非息及成本收入比保持稳定。

资产质量持续改善

业绩快报显示,在不良贷款率方面,除南京银行较报告期初保持不变外,其余5家银行不良率均有不同程度的下降。其中,吴江银行不良贷款率降幅最大,上半年不良贷款率为1.39%,较2017年末下降0.25个百分点;另外,



视觉中国图片

上半年招商银行不良贷款率为1.43%,较2017年末下降0.18个百分点。

同时,杭州银行、上海银行、宁波银行和南京银行还披露了拨备覆盖率数据,均在200%以上,且均较上年末实现不同程度的提高。其中,宁波银行拨备覆盖率最高,达499.32%,较2017年末提高了6.06个百分点;上海银行拨备覆盖率为304.67%,较2017年末大幅提升32.15个百分点;杭州银行拨备覆盖率为228.78%,较2017年末提升17.75个百分点。

平安证券分析师刘志平认为,经过前两年的风险暴露,银行业的表内风险已深度出清,今年以来经济平稳,预计二季度银行的资产质量无忧。未来部分结构性的风险暴露或对银行有一定影响,但相较之前全面的信用风险暴露,整个行业的不良生成率拐点早已过去。预计中期末银行业的不良率为1.52%,较一季度下降4个基点。

在拨备方面,刘志平表示,“一行一测”定调或将导致各行表现略有分化,但压力均会缓解,前期拨备充裕的银行具备较大的利润释放空间,不良确认较松的银行在监管压力下会适当消耗拨备来维持资产质量相对稳定。

傅慧芳认为,二季度尽管实际的不良生成率仍在改善,但考虑到信用风险事件的影响,预计商业银行在营收改善的窗口期将加速不良的确认、核销处置,并保持相对较高的信用成本。

银行业整体业绩改善料延续

展望下半年银行经营情况,多位分析人士预计,下半年行业业绩改善的态势将延续。

今年以来,包括《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行大额风险暴露管理办法》、《商业银行流动性风险管理办法》等在内的多项政策先后出台。值得一提的是,相比征求意见稿,上述重大监管政策在原则和大方向不变的情况下,在过渡期和节奏安排上大多有所放松,一定程度上缓解了银行业务调整压力。

华泰证券分析师沈娟表示,随着资管新规细则出台,政策微调带动银行板块回暖。预计随着稳杠杆政策的推进,银行表外非标重回正常化,将支撑社会融资增长,消除流动性和信用风险的隐忧。信用边际宽松将推动银行下半年资产增速企稳回升,为利润释放创造条件。

从息差来看,天风证券银行业首席分析师廖志明认为,今年一季度执行基准上浮的贷款占比提升至74.4%,贷款利率持续上行反映出当前企业信贷需求仍然较强,且在金融去杠杆之下,部分企业“非转贷”的需求较强。伴随市场利率企稳下行,银行负债端成本率或平稳下行,预计今年行业息差仍有改善空间。同时,预计在下半年流动性偏宽松环境下,市场资金利率将进一步走低,整体低于上半年亦低于去年同期水平,缓解银行负债成本压力,有助于息差走阔。

廖志明表示,今年银行中间业务收入有难点亦有亮点。在银行理财业务转型过程中,7月20日落地的“理财新规”有一定程度放松,但存量理财规模短期或难有大幅增长,整体规模较年初或有下降,规模收缩和净值化管理带来的超额收入减少对理财中收的短期负面影响或较大。同时,中收的亮点在于近年商业银行零售转型发展较为迅速,信用卡业务发展加快,在消费升级和居民可支配收入新高背景下,信用卡业务增长迅猛,盈利贡献持续增加,银行卡业务中收占比三分之一左右,盈利贡献呈现持续上升的势头。

未入围券商备战场外期权“第二波”

□本报记者 郭梦迪

近日,中国证券业协会(简称“协会”)公布符合要求的场外期权交易商名单,共有包括中金、中信在内的7家券商取得场外期权一级交易商资格,另有9家券商取得二级交易商资格。但大多数券商不具备此业务资格,包括部分此前大量开展这一业务的公司。中国证券报记者了解到,在此背景下,一些未能首批入围的券商筹谋期权业务交易商的“第二波”,计划尽快向协会申请备案场外期权业务二级交易商。

积极申请备案

“我们的场外期权业务最近都暂停了,不再有新增项目。”华北某中型券商场外期权业务负责人告诉记者,虽然其所在的券商未能进入协

会发布的场外期权业务交易商名单。但公司目前存续的业务还可以继续进行,等合同自然到期结清即可,只是不能有新增业务。以后个股期权方面只能做场内的标准化的期权业务。但因为场外期权业务开展的也不是很多,因而此事对公司影响不大。

协会此前下发的《关于进一步加强证券公司场外期权业务自律管理的通知》(简称“通知”)指出,最近一年分类评级在A类AA级以上的证券公司,经协会备案,可以成为一级交易商;最近一年分类评级在A类A级以上的证券公司,经协会备案,可以成为二级交易商。

根据协会8月6日发布的《场外证券业务开展情况报告》,中泰证券今年6月以新增名义本金181.20亿元排在券商第一名。事实上,此前4、5月间,中泰证券新增名义本金均位列第一。但

中泰证券并未出现在此次公布的场外期权交易商名单中。通知指出,未能成为交易商的证券公司不得与客户开展场外期权业务。

目前,部分券商正在积极准备申请材料。长城证券相关负责人对中国证券报记者表示,7月27日,证监会公布证券公司分类结果,长城证券分类评级结果为A类A级。目前长城证券正在按照协会下发的自律通知准备申请材料,计划尽快向协会申请备案场外期权业务二级交易商。

业务格局重塑

业内人士指出,随着通知的下发及名单的公布,场外期权业务将进一步向龙头券商集中。

通知指出,一级交易商可以在沪深证券交易所开立场内个股对冲交易专用账户,直接开展对冲交易。二级交易商仅能与一级交易商进

行个股对冲交易,不得自行或与一级交易商之外的交易对手开展场内个股对冲交易。

中信证券非银金融分析师表示,期权业务的核心竞争力是风险定价能力、资本实力和机构业务平台。期权业务是综合实力的竞争,需要公司对业务的认同,需要持续的资源投入,需要中后台风控和簿记能力匹配。具有规模经济性的券商期权费定价上更具优势,期权交易业务具有很强的马太效应。

“未来二级交易商开展场外期权业务只能进行‘背靠背’操作,机构此前找中小券商做这方面业务也是看中了他们成本较低,但是此后若二级交易商只能和一级交易商进行个股对冲交易,那中间会增加沟通成本和其他的一些成本,所以该业务会进一步向一级交易商集中。”上述业内人士表示。

平安证券发力供应链ABS

助力中小微企业破解“融资难”

□本报记者 王蕊

8月8日,平安集团旗下平安证券与平安银行联合发布的首份《供应链ABS发展蓝皮书(2018)》(简称“蓝皮书”)指出,尽管“融资难”一向是国内企业尤其是中小微企业发展的掣肘,但作为创新金融产品,供应链ABS在缓解中小微企业融资难、培育现代供应链等方面正在打开新的局面。截至2018年6月末,沪深交易所发行的供应链ABS累计122单,规模超过1100亿元。其中,平安证券作为管理人成功发行的供应链ABS已超过300亿元,市场占有率约30%。

破解“融资难”

平安集团副总经理兼平安银行董事长谢永林指出,供应链金融是平安集团金融服务生态圈的重要组成部分,平安证券和平安银行背靠集团进行资源整合、金融创新,分别发挥在供应链ABS、贸易金融领域的市场领先优势,推出SAS-ABS等供应链金融产品,扎实服务于实体经济中的中小微企业。

一直以来,中小微企业由于抗风险能力低、缺乏抵押物,融资难和融资贵的问题长期存在。凭借在资产证券化领域长期占据领先地位,平安证券运用供应链金融思维,将中小微企业持有的核心企业的优质应收账款资产进行证券化,并通过交易所来备案和发行,拓宽投资者群体。2016年7月,业内首单供应链ABS“平安证

券-万科供应链金融1号资产支持专项计划”成功发行。

此后,供应链ABS市场发展迅猛。平安证券投资银行事业部董事总经理、资产证券化业务负责人李朋指出,由于通过标准化降低了融资成本,通过储架发行提高了效率,供应链ABS产品推出后获得了普遍欢迎。以万科供应链系列资产支持专项计划为例,截至8月3日,该产品已成功发行22期,涉及应收账款13237笔,服务2127家中小微供应商,单笔应收账款平均规模约240万元,成为真正为中小微企业服务的产品。

“供应链金融是抱团取暖。”中国社科院国际投资研究室主任、平安证券首席经济学家张明认为,上下游中小企业凝聚在核心企业周围,借金融企业链条或者大企业信用等级帮助自己更方便获得融资支持,同时符合信用增级,整条链上的企业可以形成闭环,帮助链上企业提升更高的信用。这些都有利于中小微企业突破融资僵局。

蓝皮书指出,供应链ABS可实现多方共赢。对供应商而言,可实现对核心企业应收账款的提前收款,降低中小微企业的融资成本,提高融资效率,让中小微企业获得常态化、可持续的资金来源;对核心企业而言,可维护供应链稳定,调节付款节奏,缓解企业集中付款的压力。

供应链ABS空间广阔

根据国家统计局数据,我国仅规模以上工

业类企业2017年末应收账款余额已达13.5万亿元人民币,且近年来呈递增趋势,近5年复合增长率达10.4%,明显高于我国GDP年均增速。与此同时,应收账款账期在不断拉长,规模以上工业类企业应收账款周转次数从2012年的12.1次下降至2017年的9.1次。这一切都预示着,供应链ABS的发展空间十分巨大。

近年来,平安证券在供应链ABS方面持续发力。截至2018年6月末,沪深交易所发行的供应链ABS累计122单,规模超过1100亿元。其中,平安证券作为管理人成功发行的供应链ABS已超过300亿元,市场占有率约30%,处于行业领先地位。

业内人士称,在今年股债融资双双承压的背景下,ABS凭借漂亮的增长势头,成为不少券商投行今年的业务重点。李朋透露,平安证券今年将ABS与股、债一道作为投行的三大业务重点,并整合了50多人的专业团队主攻这一市场。但他同时强调,ABS产品刚刚兴起,当前的高速增长更多是靠网贷资产拉动,供应链资产形成尚需时间,短期内规模很难获得爆发式增长。

数据显示,截至2018年7月末,平安证券担任管理人获批准发的供应链ABS额度共计879亿元,监管在审的供应链ABS规模共计200亿元,总规模达1079亿元。李朋表示:“目前平安证券已将供应链ABS的核心企业拓展至基建、传媒、能源、汽车、新经济等行业和领域,并积极与平安银行SAS系统开展基于SAS-ABS的探索和创新,服务更多中小微企业。”

上海保交所 上线国际再保险平台

8月8日,上海保交所国际再保险平台上线。该平台在以下方面具有功能优势:一是线下交易线上化,提高交易效率。二是防篡改数字化,保障交易安全。三是业务流程规范化,防范交易风险。四是账户一体化,提升用户体验。五是跨境结算便利化,降低交易成本。六是参与机构国际化,助推再保险市场进一步对外开放。

上海再保险中心建设是上海筹建国际保险中心的重要组成部分,也可行业发展提供基础设施服务。目前,上海保交所已受托管理中国再保险登记系统,有效协助监管部门加强市场监管,稳步推进再保险场内交易市场建设,实现了再保险业务全流程线上电子化处理的模式创新。本次推出的国际再保险平台,是上海再保险中心建设的重要举措,有助于满足市场对再保险基础设施服务的需求,提升上海市场的辐射带动功能。(程竹)

众安科技 上线商保智能开放平台

众安保险全资子公司众安科技昨日上线了国内首个商保端SaaS服务平台——“商保智能开放平台”,该平台通过SaaS化部署,帮助商业保险公司实现无需系统对接即可获得医疗数据查询、直连理赔、商保调查等服务,实现快速理赔操作,提升理赔效率,节约运营成本。

外资财险公司安盛天平昨日亦宣布成为国内第一家入驻平台的商保公司,将与众安科技开展更为紧密的合作。这标志着“商保智能开放平台”正式开始商业运营。

通过“商保智能开放平台”,众安科技可以为商业保险公司实现医疗数据直连,商保公司可直接从医院调取理赔所需的数据,包括客户就诊病历信息、检查检验信息、医疗费用信息等,有效简化理赔流程,提高理赔准确率;其次,依托全体系的医疗商保知识库,为商保提供操作简便的线上服务,助力商业保险的有理有据赔付;提供理赔风控服务,其主要功能为风控查询、数据查看和风控结果三大模块,覆盖合理用药、合理诊疗、临床行为异常、免赔和索赔异常等众多环节。与此同时,平台拥有的社保目录、提供数据统计、药品数据查询和项目数据查询等,还建立了内容全面、更新速度快的诊疗、手术代码库和当下医用材料分类与代码库。

据介绍,目前众安科技已与横琴人寿、吉祥人寿等10家商保公司和医疗保险第三方管理公司签约,商保日均理赔调阅量已超过300例。(高改芳)

建信信托发行慈善信托 帮助贫困儿童耳蜗移植

建信信托近日完成募集首期“大爱有声听建未来”慈善集合信托计划,该产品共有24位建设银行私人银行客户认购,总认购金额3000万元,捐赠金额将达195万元,这笔资金将捐赠给上海市儿童基金会,专项用于上海市儿童医院“人工耳蜗项目”,为贫困的耳蜗移植儿童家庭提供定额捐赠,预计可帮助24名贫困患儿。

此次的“大爱有声听建未来”慈善信托是建行上海市分行私人银行“智善”公益慈善平台的首期慈善信托,未来建行与建信信托计划在该平台上推出更多慈善信托计划,以满足高净值人士回馈社会的夙愿和社会弱势群体的扶助需求。

据建信信托财富管理负责人介绍,建设银行与建信信托作为国有金融机构,承担着履行社会公益责任的重担,在相互结合优势打造国内一流财富管理服务的同时,也会积极参与慈善信托,服务国家和社会。信托公司开展慈善信托的主要优势在于信托公司作为受托人的监督管理体系更为健全,且信托公司的专业理财能力强,慈善财产的使用效率更高,信息披露的透明度更强。

《慈善法》实施近两周年,慈善信托发展迅速。据全国慈善信息公开平台数据显示,截至目前,已经有91项慈善信托备案,信托财产总规模约9.96亿元。而在2016年年底,仅有22项慈善信托备案,初始规模只有0.85亿元。(潘昶安)

保险债权和股权计划 前7月注册规模达1580亿

8月8日,中国保险资产管理业协会发布的2018年7月中国保险资产管理业协会产品注册数据显示,2018年7月,9家保险资产管理公司共注册各类资产管理产品13项,合计注册规模190.20亿元。其中,基础设施债权投资计划7项,注册规模141.50亿元;不动产债权投资计划5项,注册规模38.70亿元;股权投资计划1项,注册规模10.00亿元。

数据显示,2018年1-7月,21家保险资产管理公司共注册债权投资计划和股权投资计划共83项,合计注册规模1580.20亿元。其中,基础设施债权投资计划40项,注册规模926.40亿元;不动产债权投资计划42项,注册规模643.80亿元;股权投资计划1项,注册规模10.00亿元。

截至2018年7月底,保险资产管理公司累计发起设立各类债权、股权投资计划926项,合计备案(注册)规模22334.34亿元。(程竹)