

# 上半年商业银行净利润增长6.5%

## 信贷资产质量基本保持平稳

□本报记者 欧阳剑环

银保监会12日公布的二季度银行业保险业主要监管指标数据显示,银行业资产增速继续回升,保险业总资产平稳增长。信贷资产质量基本保持平稳,风险抵补能力较为充足。

数据显示,二季度末,我国银行业金融机构本外币资产281.58万亿元,同比增长8.2%。保险公司总资产19.5万亿元,较年初增加1.17万亿,

增长6.4%。利润增长方面,上半年商业银行累计实现净利润1.13万亿元,同比增长6.5%。

资产质量方面,二季度末,商业银行不良贷款余额2.24万亿元,较上季末增加781亿元;商业银行不良贷款率1.81%,较上季末增加0.01个百分点。二季度末,商业银行正常贷款余额121.29万亿元,其中正常类贷款余额117.65万亿元,关注类贷款余额3.63万亿元。

风险抵补能力方面,二季度末,商业银行贷

款损失准备余额为4.26万亿元,较上季末增加1151亿元;拨备覆盖率为190.61%,较上季末下降1.56个百分点;贷款拨备率为3.45%,与上季末持平。二季度末,商业银行(不含外国银行分行)核心一级资本充足率为10.71%,较上季末下降0.23个百分点;一级资本充足率为11.40%,较上季末下降0.11个百分点;资本充足率为14.12%,较上季末下降0.06个百分点。

银行业和保险业继续加强金融服务。二季

度末,银行业金融机构用于小微企业的贷款余额35.63万亿元,其中单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额10.7万亿元,同比增长26.6%。保障性安居工程贷款同比增长16.9%,比各项贷款平均增速高出4.8个百分点。上半年,原保险保费收入2.55万亿元,同比增长14.2%。赔款与给付支出6232亿元,同比增长4.1%。保单件数高速增长。上半年保险业新增保单件数186.8亿件,同比增长39.4%。

## ■ 财经观察

### 物价温和运行基础稳固

□本报记者 倪铭娅

CPI已连续5个月处于“2时代”。综合多重因素看,未来物价形势总体较为稳定,通胀压力较小,为宏观调控政策施展拓宽空间,增大回旋余地。

近期猪肉、水果价格上涨是CPI涨幅连续上行的主要因素。但此类食品价格上涨难以改变物价整体平稳运行趋势,物价保持温和运行的基础依然比较稳固。

从经济基本面看,近期国内经济运行总体平稳,核心CPI稳中略降;供给侧结构性改革深入推进,市场机制作用得到更好发挥,产能过剩问题缓解,这些都有利于物价保持平稳。另外,流动性抬升物价的可能性低。7月M2同比增8.1%,M1、M2增速均处于低位,市场流动性继续保持在合理区间内。

从市场供求看,近期猪肉、鲜菜、水果等食品价格受极端天气等因素影响上涨较快,拉动消费品价格涨幅有所扩大,随着这些影响因素的减弱,消费品价格涨幅预计会有所回落。一方面,猪肉供需趋紧状况有望缓解。当前生猪养殖企业积极补栏,各地猪肉收储加快开展,叠加牛羊肉、鸡肉等替代品供应丰富,消费结构调整加快,加之进口猪肉及其制品数量也有所增长,肉类市场供给总体有保障。另一方面,入秋之后,蔬菜、鲜果供应将增加,价格将随之下降。此外,企业生产需求边际放缓,大宗商品价格同比下降、上年同期基数较高等因素导致PPI走低。

在通胀压力不大的情况下,宏观政策调控将更加灵活。央行在二季度货币政策执行报告中也明确表示,把好货币供给闸门,不搞“大水漫灌”。因此,未来货币调控将更加注重加强市场利率间接引导作用,不排除定向降准可能。通过定向降准、再贴现等多种货币政策工具,发挥结构性货币政策工具精准滴灌作用,更好服务实体经济。积极财政政策将加力提效,减税降费进度有望进一步加快,补短板领域投资将得到重点支持。

### 6000只! 公募基金数量再上台阶

(上接A01版)业内人士分析,货币型基金缩水,主要是由于收益率降低、银行间市场流动性分层、类货基理财产品竞争等因素内外影响。以余额宝为例,2018年3月31日余额宝7日年化收益率4.178%,2019年6月30日余额宝7日年化收益率降至2.299%。与此同时,理财子公司元起购的理财产品出炉,是货基不得不考虑的竞品。

#### 整体收益跑赢大盘

中国证券报记者梳理发现,从较长时期来看,基金整体表现优于大盘。

以普通股票型基金为例,Wind数据显示,在2018年3月31日前成立的普通股票型基金共266只(份额合并计算,下同)。这些基金在2018年3月31日至2019年6月30日期间的复权单位净值增长率中位数为-4.43%,同期上证综指涨幅为-6%。具体来看,期间上述基金中93只取得正收益,11只收益率超过20%,3只收益率超过30%,表现最好的基金收益率达33.28%。再拉长时间看五年业绩,2014年6月30日以前成立的普通股票型基金,在2014年6月30日至2019年6月30日期间收益率中位数为68.61%,仅有1只收益为负,收益率最高的基金涨幅高达231.49%,而在上述期间上证综指累计上涨46.27%。

再看偏股混合型基金。Wind数据显示,在2018年3月31日前成立的偏股混合型基金共559只,这些基金在2018年3月31日至2019年6月30日期间的复权单位净值增长率中位数为-3.32%,同样优于上证综指。具体来看,期间上述基金中206只取得正收益,16只收益率超过20%,8只收益率超过30%,表现最好的基金收益率高达40.03%。从五年业绩来看,在2014年6月30日成立的偏股混合型基金共439只,其在2014年6月30日至2019年6月30日期间仅有16只收益为负,中位数涨幅为66.29%。其中收益率最高的基金上涨243.14%。

如何挑选基金呢?业内人士表示,首先,做好自我评估,要根据自己的目标和风险承受能力选择合适产品;其次,提高对基金公司、基金经理的了解,例如通过基金定期报告、第三方专业机构了解基金经理投资风格、历史表现等;最后,养成分散投资、定投等投资习惯。

### 信贷增速回落 逆周期调节力度将加大

(上接A01版)社融方面,7月社会融资规模增量为1.01万亿元,比上年同期少2103亿元;社会融资规模存量为214.13万亿元,同比增长10.7%。

“信贷投放低于预期,小幅拖累社融增速。”连平称,未贴现银行承兑汇票大幅减少4563亿元,则是7月社融增速小幅回落至10.7%的主要因素。考虑到对于存量不合新规的表外融资清理期限有所延长,短期的表外融资收缩过快对于社融增速的影响可能是暂时的。当然尽管地方专项债同比增速较快,然而今年地方债发行已有所减速,对于7月社融增速的支持有所减弱。

## “利奇马”马尾扫过山东寿光 恰逢“休棚期”

□本报记者 康书伟

山东寿光因蔬菜闻名,被称之为全国人民的“菜篮子”,此次台风“利奇马”给寿光带来了持续高强度降水。寿光市政府8月12日召开新闻发布会通报相关情况,8月10日9时至11日22时,寿光市平均降雨量287.4毫米,降雨强度超过去年台风“温比亚”强度,本次过程降水量为自1959年有气象记录以来最大一次降水。

据初步统计,寿光市低洼易涝区1.8万个大棚进水。这一受损数量远低于去年“温比亚”造成的灾情。寿光农业局提供的数据显示,“温比亚”后,寿光温室大棚受灾数量约为10.6万个,受灾比例超过2/3。

寿光农产品物流园价格指数中心经理隋玉美8月12日下午告诉中国证券报记者,这次台风对蔬菜价格影响不大,平均价格上升1毛钱,属合理波动范围,未来几天上涨空间也不大。但近几天因天气原因,高速公路被封,蔬菜到达数量一天少1000吨左右,往常每天在7000吨左右。

她表示,这次台风影响不大的主要原因是近期当地蔬菜处于“休棚期”,棚里蔬菜产量很少,“北菜南运”占据交易主体,以外省菜为主。

隋玉美表示,这次台风对寿光蔬菜大棚的破坏也没有去年那么严重,没有出现温室大棚大面积坍塌的情形,从长期来看,也可能仅有个别品种受影响。

寿光蔬菜价格指数平台数据显示,各种蔬菜价格涨跌互现,较为平稳,黄瓜价格最近几天出现下降,从8月6日的4.4元/公斤下降到12日的3.1元/公斤,西红柿价格8月12日为1.73元/公斤,8月11日为1.44元/公斤,8月10日为1.68元/公斤。



## “追风者”探访浙东灾区 当地工厂陆续恢复生产

□本报记者 江钰铃

中国证券报记者8月12日继续在浙江温州、台州等地探访此次台风“利奇马”受灾区域情况。8月12日,记者在浙江温岭市区看到,经过当地市政、园林、电力等多部门的努力,街道积水已排放干净,倒伏的树木已被拉走,街面商家已正常开业。

市民李先生在温岭市大溪镇经营一家

塑料瓶工厂。他表示,工厂在8月7日就接到当地政府部门的预警信息,堆整完原材料后,就给工人放了假,厂里只留守少量人员。“因为往年温岭也登陆不少台风,大家备战台风都有经验。”

尽管如此,李先生经营的塑料瓶工厂还是被吹的满地狼藉。记者在温岭市大溪镇看到,一些工厂8月12日仍未清理干净。

李先生表示,工厂已在8月11日恢复生

产。“订单已经排到10月份,停工的两天时间需要生产线加班补回来。”

图1:8月12日,温岭市内仍有一些吹倒的树枝尚未清理。

图2:8月12日,温岭市某工厂被吹倒的铁架棚。

本报记者 江钰铃 摄 视觉中国图片

## 券商着手修改两融合同 平仓线设置成关键

□本报记者 罗晗 赵中昊

日前公布的《融资融券交易实施细则》扩大了担保物范围和标的证券范围,并取消了“平仓线”不得低于130%的统一限制。中国证券报记者获悉,当前已有券商着手修改两融合同,但普遍倾向于保持原来的维持担保比例不变。

业内人士认为,在当前竞争激烈的市场环境,针对不同标的、不同客户,设置相应的“平仓线”成为各家证券公司开发两融客户的重要手段。不过,在实际操作中,券商的风控措施需及时跟进。

### 降低个股风险

中国证券报记者获悉,有券商已根据修订后的融资融券交易实施细则着手修改两融合同和相关业务规则。有券商人士告诉记者,两融松绑,扩大了一些标的,是比较有利的。其他修订条款并无本质变化,两融业务的维持担保比例由总部统一制定。虽然有券商在改合同和业务规则,但这属于个别现象,目前普遍倾向于保持

原来的维持担保比例不变。

“这有助于缓解市场在某一时期出现卖压过于集中的问题,在一定程度上可有效避免再次出现2015年‘连环爆仓’现象,是‘逆周期’调节、增加证券公司两融业务运作灵活性的又一重要举措。”谈及细则中拟取消平仓线不得低于130%,根据实际情况与客户自主约定最低维持担保比例等条款,华东某券商信用业务负责人张力(化名)表示。

张力认为,在当前各家证券公司相互竞争的市场环境下,针对不同标的、不同客户,设置相应的平仓线成为各家证券公司开发两融客户的重要手段。

不过,取消平仓线统一限制不可过度解读。中国证券报记者了解到,在实际操作中,目前各家券商强制平仓线存在弹性空间。譬如,北京某券商将维持担保比例设定四条线,即提取线(300%)、警戒线(145%)、追保线(130%)及最低线(110%),并在系统中设置。其两融业务部门负责融资融券业务的逐日盯市,根据警戒线、追保线、最低线,对客户信用账户资产负债

进行监控,根据不同情况采取相应措施。

南方某券商信用业务人士刘涛(化名)表示,在参与资金总体变化不大的前提下,扩大两融标的的范围有助于降低单一两融标的的集中度,进而降低个股风险。此外,扩大担保物范围增强了客户补充担保物的灵活性,在一定程度上也将减少证券公司两融业务面临的客户违约风险。

### 风控体系需及时跟进

两融业务松绑也对券商风控提出新的要求。“未来券商两融业务应对复杂市场变化带来的风险,保障业务稳健发展,均需要依赖全面风险管理,需要券商构筑更完善的风险控制和资产评估体系。”华泰证券指出。

中山证券首席经济学家李湛表示,证券公司可以自行评估客户的质量,设置符合客户风险偏好需求的最低维持担保比例,这有利于解决资金供给与需求方信息不对称的问题。风险识别与监控下沉至证券公司,即通过融资融券风险由证券公司自担的方式,促进融资融券业务发展。

### 暂免收取ETF上市费 缩短固收产品上市时限

## 深交所多措并举便利市场主体参与交易

□本报记者 黄灵灵

近日,深交所开展“不忘初心、牢记使命”主题教育为契机,领导班子成员结合分管工作,深入开展调研。针对调研中各方反映的问题及诉求,深交所立行立改,推出暂免收取上市基金相关费用、暂免流动性服务商交易单元流量费;优化固收产品一站式流程缩短上市时间,拟在网页交易终端开放回售等非交易功能;优化完善面向境外投资者的信息服务体系及制度环境、推动丰富境外追踪深市投资产品等一系列举措,便利各类市场主体,提高服务质量和效率。

### 深入调研 立行立改

深交所领导班子成员深入市场一线,采取召开座谈会、实地走访企业等方式,听取上市公司、市场机构、政府部门、所内干部员工对深化资本市场改革发展和完善交易所监管服务工作的意见建议。同时,聚焦资本市场服务实体经济、服务投资者、服务上市公司等开展专题调研,与5家拟上市公司、12家民营企业、2家地方政府部门、证券公司、基金公司、创投、私募和FOF等14家市场机构以及个人投资者代表进行座谈交流。

针对问题,深交所认真落实“一开始就改起来”要求,涉及到交易所层面,能够马上整改的,立查立改、即知即改。在基金业务方面,深交所就降低市场参与成本方面听取监管服务对象意见建议,针对减免基金流动性服务商交易单元流量费、降低上市基金相关费用等具体诉求,快速组织研究,立行立改,拟暂免收取ETF上市费及基金流动性服务商相关交易单元流量费。

### 优化固收业务服务

在固收业务方面,深交所听取建议后就两项工作优化服务,一是优化一站式流程缩短上市时间,二是拟在网页交易终端开放回售等非交易功能,以便利商业银行完成相关操作。

固收业务负责人表示,在本次主题教育的市场机构座谈会上,有机构提出,深市债券发行完成后,上市耗时较长。随后,深交所组织人员商讨流程优化方案,历时6个交易日,便于2019年7月26日发布新修订的一站式流程。

改进后,债券主承销商完成上市、转让时限从7个交易日缩短到3个交易日;若主承销商能够在发行完成后立即提交登记、上市、转让申请,则可实现债券发行完成后3个交易日内完成

上市、转让。

另外,深交所拟在网页交易终端开放回售等非交易功能,协助部分商业银行实现回售申报。上述固收业务负责人介绍,商业银行可以在一级市场买入并持有深市固收产品,对于附回售选择权等特殊条款的产品,商业银行享有回售选择权等权利。但是目前部分商业银行无法行使该权利,只能被动持有到期。

对此,深交所拟通过在网页交易终端开放回售等非交易功能的方式,协助部分商业银行实现回售申报。网页交易终端开放回售等非交易功能后,商业银行可通过网页交易终端进行回售申报,避免其为行权而花费较高成本购买系统,同时有利于吸引此类机构投资者积极参与深交所固收产品市场投资交易。目前此技术改造正在进行中。

### 助推丰富境外投资产品

在境外投资者业务方面,深交所主要从以下三方面提升服务水平:一是优化完善面向境外投资者的信息服务体系。境外投资者反映,上市公司英文信息披露较少、渠道分散,境外投资者关系管理意愿有待加强,境外投资者难以获得全面的公司信息。对此,深交所推进市场规则体系英文化,完

成新版上市规则英文文化工作并对外公布,同时,筹划新一期“境外投资者走进上市公司”活动。

二是不断优化境外投资者参与深市制度环境。境外投资者反映,A股市场建立了适合自身情况的监管制度和披露标准,并取得积极效果,希望推动开展A股与国际实践交流借鉴。为此,深交所将举办一线监管人员与境外投资者监管交流会,组织A股投资研讨会,持续优化“深港通”海外路演,与境外市场主体和交易所在政策环境、市场状况、运行实践等方面加强沟通。

三是推动丰富境外追踪深市投资产品。境外投资者反映,海外追踪深圳市场产品还需要进一步丰富,以满足多元化资产配置需求。对此,深交所已向海外三年免费授权展示核心指数(深证成指、深证100、创业板指)实时行情,便利境外投资机构及时掌握指数表现和配置价值。此外,深交所计划9月赴日韩开展指数路演,引导更多境外基金管理人掌握深市信息,开发相关产品。

有关业务负责人表示,深交所将继续发挥贴近市场的优势,将整改落实贯穿始终,通过提升服务、丰富产品、加强推广等,不断完善境外投资者的服务体系,便利境外长期资金进入中国资本市场,推动资本市场高水平对外开放。