

工行上半年新增境内人民币贷款创新高

8月30日晚,工商银行发布2022年半年报。报告显示,按照国际财务报告准则,上半年,工行实现营业收入4438亿元,同比增长4.1%;净利润1726亿元,同比增长4.9%。截至6月末,工行总资产突破38万亿元,不良贷款率1.41%,比上年末下降0.01个百分点。

在主要经营指标保持稳中向好的同时,工行向实体经济投融资规模创出新高,制造业、科创、绿色等特色领域的贷款规模也保持市场领先地位。

●本报记者 王方圆

制造业领域贷款增速快

2022年上半年,工行境内人民币贷款新增1.61万亿元,创历史新高;计入债券投资等其他投融资业务,累计向实体经济投放增量资金超2.9万亿元。

上半年,工行制造业、科创、普惠、民营、绿色、涉农等领域贷款增速明显高于各项贷款平均增速。其中,投向制造业贷款增量为上年同期的3.5倍,制造业中长期贷款和信用贷款余额首次实现“双破万亿”;战略性新兴产业贷款总量、增量市场领先;绿色信贷余额近3.5万亿元,保持领先,成功发行境内首单商业银行“碳中和”绿色金融债。

在发展普惠金融方面,截至6月末,工行普惠贷款户数比今年年初增加12.3万户;普惠贷款余额超过1.4万亿元,比年初增长27.4%;上半年新增首贷户为2.75万户,再创历史新高。

改革创新动能有效释放

谈及“第一个金融银行”战略成效,工商银行副行长郑国雨表示,工行交出了一张不错的中期成绩单,总体可以概括为“两高一优”三个特点。



视觉中国图片

一是坚持高站位,服务实体经济和民生保障有力有效。上半年,工行累计为300万受疫情影响的个贷和信用卡客户提供了延期还款等服务;推出了“贴心惠贷”“循环e贷”等产品,大力支持小微企业和个体工商户稳经营、保就业。工行加快县域网点和乡村服务渠道建设,目前已建成农村普惠金融服务点2300余家、在建1000余家。

二是坚持高质量,个人金融业务发展质效持续提升。截至6月末,工商银行个人金融资产总量近18万亿元,个人贷款超7.3万亿元,私人银行客户数达21.6万户,继续保持市场领先。储蓄存款增量创历史新高。得益于这些经营业绩的提升,上半年工商银行个人金融业务的营业贡献超过50%。

三是坚持优生态,个人金融生态体系建设深入推进。大财富管理体系建设方面,上

半年工行通过“智慧大脑”服务客户超6300万户,带动重点产品成交超4800亿元,同比增长80%以上。

郑国雨表示,下一步,工行将继续加大个人贷款的投放力度。同时,以个人金融生态体系建设为主线,以数字化转型为抓手,持续提升个人金融服务水平,推动“第一个金融银行”战略不断开花结果。此外,持续推动乡村振兴、新市民服务、第三支柱个人养老金、数字人民币等政策落地,不断提升个人金融服务的适应性、竞争力和普惠性,夯实发展根基。

更好支持重点领域和薄弱环节

谈及下半年工作,工商银行行长廖林表示,下一阶段工行工作主题依然是围绕“稳、进、改”来开展工作,将重点推进以下几个方面:一是要加大逆周期信贷投放力

度;二是全方位守住安全底线;三是高质量推进新规划的实施。

“下半年投放量以及全年的投放量,会围绕同比多增、结构优化、重点突出的目标,坚持充足发力、靠前发力、精准发力,加大对企业的信贷支持,做好重大基础设施项目配套融资,更好支持制造业、科创、绿色、普惠等重点领域和薄弱环节,全力满足粮食能源企业、民营小微、稳链固链保畅通、外贸保稳提质等领域的金融需求,促进产生关联效益,发挥好带头和支柱作用,加力巩固经济恢复发展基础。”廖林表示。

廖林表示,工行还将坚持补短板、强弱项、固底板、扬优势,抓好重点战略实施,抓实以“GBC+”为核心的生态基础工程,加快D-ICBC数字工行建设,打造经营数字化、服务体系化、客户生态化、业务多元化的经营新格局,为高质量发展夯基固本、蓄能发力。

人民银行拟规范金控公司关联交易

●本报记者 彭扬

中国人民银行8月30日消息,根据《金融控股公司监督管理试行办法》等规定,人民银行起草了《金融控股公司关联交易管理办法(征求意见稿)》,现向社会公开征求意见。

《办法》共七章四十八条,包括总则、金融控股公司本级的关联方、金融控股公司的关联交易、内部管理、报告和披露、监督管理和附则。

《办法》确定了金融控股公司本级的关联方范围。明确了本级关联方的最小合理范围,包括股东类关联方、内部人关联方以及附属机构。同时,金融控股公司和人民银行均可以按照实质重于形式和穿透的原则,认定可能导致金融控股公司或其附属机构利益不当转移的自然人、法人或非法人组织为金融控股公司本级的关联方。

从多个维度划分关联交易类别。按照交易主体不同,《办法》将关联交易分为金融控股公司本级关联交易和附属机构关联交易,前者受人民银行监管,后者受金融监管部门监管。按照管理目标不同,集团内部交易重点防范虚构交易、转移利润、隐藏风险、监管套利等问题,集团对外关联交易重点防范利益输送风险。

按照交易类型不同,《办法》将关联交易分为投融资类、资产转移类、提供服务类及其他,以便于开展统计分析和风险管理。按照交易金额不同,《办法》将本级关联交易分为重大关联交易和一般关联交易,适用不同的管理要求。

此外,《办法》设置了相应的过渡期安排,金融控股公司在《办法》施行之日起一年内完善各项制度和治理架构,稳妥有序落实相关要求,确保过渡期满关联交易管理合规。

专家表示,规范关联交易行为是完善金融控股公司内部控制和风险管理的关键,也是金融控股公司监管的重要方式。《办法》将有效规范金融控股公司关联交易行为,促进其稳健经营。

沪市主板公司年度信披工作评价结果出炉 164家公司连续三年被评为A

●本报记者 黄一灵

日前,上交所在其网站公布了沪市主板上市公司2021至2022年度信息披露工作评价结果。本次参加评价的对象是2021年12月31日前上市的主板公司,合计1642家,评价期间是2021年7月1日至2022年6月30日。

评价结果显示,评为A(优秀)类、B(良好)类、C(合格)类、D(不合格)类的公司分别有300家、1018家、239家和85家,占比分别为18.27%、62.00%、14.56%和5.18%。从近三年的评价结果来看,比例结构与今年大致相当,有164家公司(占比10.00%)连续三年被评为A。

从整体评价结果看,主板A类和B类公司占比超过八成,表明沪市主板公司整体信息披露和规范运作水平持续提升。评价为C类的公司为整体情况合格,但在信息披露有效性、规范运作等方面存在一定瑕疵。此外,也有部分公司信息披露工作较不规范,存在审计报告被出具无法表示意见或否定意见、信息披露严重违规被上交所公开谴责、存在大额资金占用违规担保行为等情形,根据规则被评为D。

信息披露工作评价主要是对沪市主板公司信披工作开展情况的评价,并非对上市公司质地或投资价值进行衡量。从实际情况看,信息披露评价结果也反映了部分公司经营质地稳定、信息披露持续较好的情况。A类公司中,经营质量较高、多为细分行业龙头企业,超过九成的公司过去三年扣非后净利润均实现盈利,超五成公司2021年度扣非后净利润超过10亿元,且日常信息披露质量较高,在满足合规要求的基础上,在日常信披和定期报告中披露对投资者决策具有参考价值的信息,并通过创新年报披露形式、主动披露环境、社会和公司治理(ESG)报告、召开视频业绩说明会或举办“云参观”等方式,积极向市场传递价值。

上交所开展信息披露工作评价至今已9年,其依据是《上海证券交易所上市公司自律监管指引第9号——信息披露工作评价》。根据该指引,评价工作在信息披露合规性、有效性、分行业信息披露的落实情况、履行社会责任、信息披露相关制度建设和资源配置、董秘日常履职情况、投资者关系管理等方面,设置了若干客观标准和条款,对沪市主板公司信息披露工作开展情况进行量化考评。本年度信息披露工作评价继续沿用前述标准,聚焦信息披露质量,突出信息披露有效性,逐一建立客观、具体的评分细则,实实在在找出沪市主板公司信披工作中的亮点和特色,让日常信息披露规范性较好、有效性较高,同时长期聚焦主业、经营稳定、治理规范,在行业或细分领域有示范引领地位的公司脱颖而出,共建良好市场生态,形成推动提高沪市公司质量的合力。

上交所表示,下一步将继续贯彻《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》的要求,落实“建制度、不干预、零容忍”的方针,围绕推动提高上市公司质量这一主线,做深做实科学监管、分类监管、专业监管、持续监管,发挥好信息披露监管在稳市场、防风险、治乱象中的作用,多措并举为上市公司提供优质服务,不断推动上市公司做优做强。

加仓势头明显 券商二季度“偏爱”电子板块

●本报记者 赵中昊 胡雨

随着上市公司2022年半年报披露进入尾声,券商持仓变化受到投资者关注。数据显示,在已披露半年报的4354家A股上市公司中,有490家公司的前十大流通股股东中出现了券商的身影。从行业偏好看,截至二季度末,券商对银行、医药生物等板块的持仓市值居前,电子板块在二季度获券商大幅加仓。

加仓114只个股

Wind数据显示,截至8月30日记者发稿时,共计4354只A股上市公司披露了2022年半年报,其中490家公司的前十大流通股股东中出现了券商的身影。

从市值规模来看,截至二季度末,有4只个股的券商持仓市值超过10亿元。江苏银行的券商持仓市值居首,达59.24亿元;其次为海康威视,券商持仓市值16.94亿元;第三为上海莱士,券商持仓市值12.34亿元;第四为纳思

达,券商持仓市值12.26亿元。从券商持仓比例来看,券商持仓占流通股比例超5%的个股有16只。

从持仓变动情况看,二季度有114只个股获得了券商的加仓。其中,上海莱士获券商加仓1.26亿股,数量最多;其次为天茂集团,获券商加仓1325.41万股;第三为方大特钢,获券商加仓1278.95万股。从加仓市值来看,上海莱士、大全能源、江淮汽车二季度获券商加仓市值均在1亿元以上。此外,立中集团、连城数控、威高骨科、奥普特、方大特钢、金石资源、银邦股份、珍宝岛等个股获券商加仓市值均超6000万元。

从行业(申万一级)方面看,截至二季度末,券商对13个行业板块的持仓市值均超10亿元。其中,券商对银行板块持仓市值居首,达63.91亿元;其次为医药生物板块,持仓市值达52.32亿元;第三是电子板块,持仓市值为45.06亿元。此外,券商对计算机、电力设备、石油石化、机械设备等行业板块的持仓市值均超20亿元。

需要注意的是,相较一季度,券商二季度对电子行业的加仓势头明显,持股市值增加18.24亿元;券商对石油石化、电力设备等行业也相对偏爱,持股市值分别增加了8.20亿元、4.27亿元。同时,券商二季度对非金融板块减仓最为明显,持股市值减少了87.17亿元;对计算机、医药生物等板块也大幅减仓,持股市值分别减少了16.18亿元、11.02亿元。

精选优质标的

从市场整体表现看,二季度A股市场出现了较为明显的反弹行情,但从行业板块表现看,31个申万一级行业中,券商较为偏爱的电子板块二季度仅上涨1.34%,持仓市值居前的银行板块更是出现了超过4%的下跌。

如何看待上述板块的后市配置价值?在国联证券电子行业分析师熊军看来,受到疫情等多重因素影响,电子板块内部呈现结构性景气

度分化,AIoT、新能源汽车等下游领域景气度有望持续提升,带动上游数字模拟设计公司 and 功率半导体公司业绩增长。此外,考虑到晶圆厂资本开支居高不下,长期看好半导体设备及材料赛道。

国信证券电子行业首席分析师胡剑认为,受行业自身景气周期下行影响,短期电子行业仍不具备板块性行情的基本面支撑,需着眼长期成长精选个股。建议关注工业级供应链的业绩稳定性标的,受益于市场份额提升以弱化周期下行冲击的半导体材料,积极响应新能源、VR/AR、折叠屏等趋势性创新方向的优质个股。

对于银行板块,中信证券银行业首席分析师肖斐斐认为,全社会融资供给保持乐观,有助稳定银行风险指标趋势,银行板块估值底部确立,静待经济需求恢复和风险预期明朗后的投资机会。从个股投资来看,建议短中期关注资产质量预期修复、业绩有望实现高增长的高性价比银行股,中长期则关注特色商业模式带来的估值溢价型银行股。

钦沐资产柳士威:以基本面驱动 寻找高成长标的

●本报记者 王辉

从大型券商、大型公募到头部私募,再到创立一家新锐股票私募机构,钦沐资产总经理、基金经理柳士威的从业经历可谓丰富。日前,柳士威在接受中国证劵报专访时表示,钦沐资产将持续寻找高成长的行业和公司,努力为投资人分享中国经济高质量增长的红利。尽管当前A股市场不断震荡,但仍是较好的投资布局时间节点,个股结构性行情预计是年内市场的主要特征。在全球经济复苏乏力的背景下,投资者更应看到中国经济很多细分领域顽强的生命力。

聚焦三大领域

柳士威是金融科班出身,硕士毕业于上海财经大学金融学专业。其早期曾在知名IT企业任职软件工程师,之后在安信证券历任通信行业研究员、研究负责人,随后在中欧基金、源乐晟等知名公募、私募机构担任投资经理,研

究总监等职。柳士威称自己经历了较为典型的私募基金经理成长路径,包括从IT行业技术人员到卖方分析师,从买方投资经理再到头部私募研究总监的过程。从计算机软件相关工作开始,到进入证券投资行业专注于科技产业,顺理成章地形成了自身的“成长股权投资框架体系”。

从投资理念角度来看,柳士威认为,围绕产业分析、公司分析等基本方法寻找投资机会的筛选,通过以基本面驱动长期投资来寻找高成长的行业和公司,更好为投资人创造长期表现不错、较为稳健的投资收益。

依托于以往丰富的从业经验,公司投研团队的能力圈以及对资本市场的理解,柳士威搭建了一套行之有效的投研体系,长期聚焦科技、高端制造、消费三大领域,从中重点挖掘“从0到1”“从1到N”以及能够困境反转的优质企业。

自成立以来,钦沐资产整体业绩表现较为突出。柳士威认为,如果给公司的投研做一个归因分析,“踏踏实实做研究,知行合一做投

资”是钦沐资产能够取得成绩的关键。例如,在上市公司的研究和投资的过程中会遇到很多问题,包括如何应对市场波动、如何做到高效率研究,公司投研团队始终坚持实事求是地发现问题、解决问题。在这样的投研体系护航下,公司虽然相对聚焦于波动幅度相对较高的成长股投资,但整体业绩表现仍然较为稳健。

市场将延续结构性行情

今年以来,受内外部多重因素影响,A股市场出现宽幅波动。柳士威称,虽然相关不确定性因素会对股票投研工作带来较大难度,但对于市场的长期表现,仍较为乐观。“在过去的职业生涯中,我们看到了中国的科技、制造等各领域迅速崛起,在全球形成了显著的比较优势,这种局面仍将持续下去,甚至还会在更多的领域获得主导地位。”柳士威称。

柳士威认为,在今年全球经济复苏乏力的背景下,投资者可以惊喜地看到,中国经济很多细分领域生命力较强。在经济逐步复苏

之后,相关资产的价格将得到更充分的体现。就短期而言,经过年初以来的宽幅波动和调整之后,A股市场正处于蓄势待发的状态,不具备大幅向下调整的基础。从中期来看,目前仍然是A股投资较好的布局时间节点。柳士威还预计,在未来宏观经济复苏态势更加确定的阶段,A股市场可能出现系统性机会的时间窗口。

在结构性投资机会方面,柳士威称,大级别的机会可能主要出现在科技创新以及双碳领域。在科技创新领域,投资者将逐步迎来“星星之火可以燎原的产业图景”,这样的宏观背景下会诞生很多卓越的公司。投资者可以从重点寻找能够在相关技术创新上,实现“从0到1”“从1到N”的优质公司投资机会。在双碳相关投资方面,柳士威认为,行业增速显著高于整体经济增速的高速发展时期会延续很长时间,最终胜出的公司显然会给投资者带来较好的回报。“在这个过程中,最重要的事情是去伪存真,以及对企业长期价值的判断。”柳士威表示。