

# 两位数增长! 五家上市银行业绩快报“飘红”

杭州银行15日发布业绩快报,2023年上半年实现营业收入183.56亿元,较上年同期增长6.09%;实现归属于上市公司股东的净利润83.26亿元,较上年同期增长26.29%。

业务规模上,截至2023年6月末,杭州银行总资产17442.14亿元,较上年末增长7.90%;贷款总额7738.57亿元,较上年末增长10.20%;总负债16389.07亿元,较上年末增长7.97%;存款总额10128.92亿元,较上年末增长9.14%。

资产质量方面,杭州银行不良贷款率0.76%,较上年末下降0.01个百分点;拨备覆盖率571.07%,较上年末提高5.97个百分点。

同日,杭州银行还在投资者互动平台上披露了重大改革进展,今年该行对科创金融架构进行了整合,遵循“总行统筹、条线主导、机构主战”的原则,成立了“科创金融事业总部”,定位为管营结合的总行级利润中心,吸收原有科技文创金融事业部及各分行科创金融中心。改革落地后,该行公司金融部将与交易银行部、投资银行部、科创金融事业总部共同形成大公司金融“1+3”总体框架,事业总部成为全行科创金融发展主要负责人。

据统计,杭州银行是第6家披露业绩快报的A股上市银行,在此之前已有瑞丰银行、兰州银行、江苏银行、浦发银行和常熟银行披露业绩快报,其中5家银行归母净利润实现两位数增长,仅浦发银行一家出现负增长。

## 两家营收净利均两位数增长

记者留意到,在已披露业绩快报的6家A股上市银行当中,有两家同时实现了营收和归母净利润的两位数增长,分别是江苏银行和常熟银行。

8月2日,江苏银行发布业绩快报,2023年上半年实现营业收入388.43亿元,同比增长10.64%;归属于上市公司股东的净利润170.20亿元,同比增长27.20%。

8月14日,常熟银行发布业绩快报,2023年上半年实现营业收入49.14亿元,同比增长12.35%;归属于本行普通股股东的净利润14.50亿元,同比增长20.73%。

值得一提的是,上述两家银行为了补充核心一级资本都发行了可转债,且相应转债都已经进入了转股期。从剩余期限看,常银转债为5.09年,苏银转债为1.59年。

光大证券研究所银行业首席分析师王一峰在半年报点评中表示,常熟银行发行的60亿可转债已于3月21日开启转股期,但当前转股比例较低,最新转股价7.83元/股,强赎价10.14元/股,当前股价7.20元/

股,尚未触及转股价。扩表节奏较快背景下,预计公司仍有一定释放业绩驱动转股诉求。公司盈利增速稳定在20%以上高位,内源资本补充能力较强,同时可转债进入转股期,外延渠道相对畅通,较强的资本补充能力为公司后续规模扩张及业绩增长提供保障。

江苏银行发行的可转债转股更是“触手可及”。截至8月15日收盘,苏银转债的转股率达到了39.45%,当日正股收盘价为7.09元/股,距离7.124元/股的强赎价只有一步之遥。此前江苏银行已经实现连续10个交易日收盘价在强赎价以上,按照“连续三十个交易日中至少有十五个交易日收盘价格不低于当期转股价格的130%(含130%)”的要求,近期触发强赎的可能性仍然较大。

民生证券银行业分析师余金鑫在半年报点评中表示,整体可能相对平淡的中报业绩背景下,江苏银行强势的业绩表现对可转债转股或是关键助力。若资本实现有效补充,对于江苏银行强劲扩表形成重要支撑,进一步弱化转股对ROE的摊薄影响。

## 券商看好下半年银行股修复行情

截至8月15日收盘,A股上市银行板块几乎全线飘红,42家银行板块中仅张家港行和招商银行收绿,前者微跌0.22%,后者微跌0.31%。涨幅榜上,民生银行、兰州银行和中国银行以2.84%、2.70%和2.69%的日内涨幅占据前三甲。

消息面上,为维护银行体系流动性合理充裕,8月15日央行开展2040亿元公开市场逆回购操作和4010亿元中期借贷便利(MLF)操作,其中,7天期逆回购操作利率为1.8%,较上月下降10个基点;MLF操作利率为2.5%,较上月下降15个基点。

分析人士指出,本次MLF“降息”释放了积极的政策信号,有助于稳预期、提信心,将继续降低实体经济融资成本,推动经济回升向好。

中信建投发布研究报告称,7月低于预期的社融数据反映出市场对经济复苏的信心不足,信贷需求偏弱。随着政治局会议召开,推动经济复苏的稳增长政策密集出台,经济增长拐点已经确立。预计下半年市场对经济修复预期将持续增强,后续信贷需求稳中向好。同时政策端明确表态化解地方政府债务风险、调整优化房地产政策。城投、地产、经济增长三大拐点确立下,银行股估值都将得到明显修复。

国泰君安发布研究报告称,本轮国内提前还贷潮的上行趋势已接近触顶,2023年下半年有望看到早偿率的回落,对银行股的压制将明显缓解。在宏观刺激政策预期升温和中报业绩有望超预期的催化下,继续看好银行股修复行情。

供稿:(21世纪经济报道)

## 相关新闻

# 多家银行制定下半年“施工图” 力促经营实现质效双升

不久前,中国人民银行、国家外汇管理局召开2023年下半年工作会议时提出,“大力支持科技创新、绿色发展和中小微企业发展,着力增强新增长动能”。这为商业银行下半年信贷投放和金融服务指明了方向。

## 将金融资源聚焦重点领域

据不完全统计,截至目前,3家政策性银行以及至少15家A股上市银行已召开年中工作会议,围绕拓市场、强投放、调结构、增效益、防风险等工作目标,制定了下半年“施工图”、明确“工期表”。

3家政策性银行均提出,将金融资源聚焦重点领域。例如,国家开发银行明确,“要精准发力,把宝贵金融资源滴灌到经济社会发展重点领域和薄弱环节”;中国农业发展银行提到,“持续加大对清洁能源、国土绿化行动、森林草原湿地生态保护修复、美丽乡村建设以及长江大保护、黄河流域生态保护等重点领域的支持力度”;中国进出口银行则表示,“聚焦重点领域,全面夯实高质量发展基础,不断提升政策性金融治理体系和治理能力现代化水平”。

国有大行则发挥担当,围绕“推进高质量发展”安排下一步重点工作。在信贷投放方面,工商银行提到,加大重大项目以及制造业、战略性新兴产业、专精特新、绿色、民企、普惠、涉农等重点领域和薄弱环节的支持力度,全力拓展消费信贷,积极服务稳外贸稳外资,支持房地产市场平稳健康发展,助力现代化产业体系建设,促进经济恢复和产业升级。

农业银行明确,“以更大力度服务乡村振兴和农业强国建设”“持续强化实体经济金融服务,助力经济回升向好”。中国银行提出,“高质量服务中国式现代化、高质量服务国家重大发展战略、高质量服务实体

经济、高质量服务深化改革扩大开放”。

农业银行在年中会议提出,大力支持制造业和科技创新,助力现代化产业体系建设和高水平科技自立自强。交通银行会议要求,用好用活“交银科创”系列产品,提高科技金融供给的精准性直达性。浙商银行提出,“优先投向零售、小贷和供应链金融。做大绿色中收(中间业务收入)和绿色收入。”常熟银行提出,“全力推动支持实体、服务小微高质量发展”。

## 压降存款付息率

多家银行还对优化调整存款结构进行部署。例如,农业银行提到,“促进存款业务稳定持续增长,为服务‘三农’和实体经济投入更多资金”。光大银行对存款业务和资产业务高质量发展展开专题研讨。浙商银行表示,坚定不移压降存款付息率,大力吸收优质负债。厦门银行在2023年年中党建和经营工作会议时提出,全力抓好存款基本盘,着力优化业务结构,实现存款可持续良性增长。

防范风险是银行经营工作的永恒主题,多家银行表示,将提升价值创造和风险控制能力,强化重点领域风险防控,加快风险管理数字化建设,坚决守住不发生系统性风险底线。

中国银行研究院发布的《2023年三季度经济金融展望报告》提出,面对新形势下的新特点,银行业经营要实现质的有效提升和量的合理增长,进一步夯实资产质量。一是优化金融资源配置,加力支持实体经济。二是提升风控系统的完善性和前瞻性,格外关注城市低收入客群,房地产和住宿餐饮业、经济薄弱地区等重点领域和薄弱环节的风险防范,严防新增不良贷款。三是高效运用市场化不良资产处置渠道,压降存量不良资产规模。

据《证券日报》

# 触及年内贬值低点 “汇率工具箱”可期

人民币汇率贬值了。8月15日,记者注意到,综合中国货币网、Wind披露的数据,人民币对美元中间价连续三个交易日调贬,在岸、离岸人民币对美元汇率持续下挫,离岸人民币盘中更是一度跌破7.32关口,续创2022年11月以来新低。对于人民币本轮贬值,有分析人士指出,主要原因在于国内经济修复不及预期、中美利差倒挂、资本外流压力。面对近期人民币的偏弱运行,人民银行还有哪些汇率工具储备?人民币汇率下一步又将是何走势?

## 离岸跌破7.32

8月15日,人民银行授权中国外汇交易中心公布,2023年8月15日银行间外汇市场人民币汇率中间价为:1美元对人民币7.1768元,前一交易日中间价报7.1686元,单日调贬82基点。至此,人民币中间价实现连续三个交易日贬值,累计调贬近200基点。

截至8月16日15时,在岸人民币对美元汇率报7.2951,小幅回调0.16%;离岸人民币对美元汇率报7.3127,日内贬值幅度为0.14%。

记者进一步梳理发现,自7月中旬以来,人民币贬值走势明显,在各个交易日中整体呈现贬多升少的局面。同期,美元指数逐步攀升,回升至103附近。

对于人民币近期出现贬值走势的原因,中信证券首席经济学家明明表示,一方面,美元指数反弹和美债收益率上行构成了人民币的被动贬值压力。另一方面,政策落地到经济内生动能修复仍有时滞,7月各项经济数据显示出基本面短期内仍然是偏弱格局,叠加跨境资金的流出压力有所显现,使得内部因素对于人民币汇率的支撑有待进一步凸显。

植信投资研究院高级研究员常冉总结称,近人民币汇率走贬的主因是国内经济修复不及预期、中美利差倒挂、资本外流压力。其中7月出口增速为-14.5%,创2020年3月以来新低。人民币贷款3459亿元,处于历史低位。房地产投资降幅连续扩大、民间投资持续走弱、社零消费下降,表明内需尚未企稳。

## “汇率工具箱”仍旧充足

人民币汇率走贬,市场对于人民银行再度启用“汇率工具箱”有了更多期待。

事实上,面对近期人民币的偏弱运行,监管部门已经出手了。7月19日,财政部发布公告,宣布将于8月2日在香港发行120亿元人民币国债,比原计划发行规模增加了60亿元。随后,人民银行、国家外汇局于7月20日宣布将企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从1.25上调至1.5,并于当日起开始实施。



年工作进行总结时也提到,2023年以来,外汇市场基本稳定。加强外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理,优化企业汇率避险服务。人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定。

下一阶段人民银行还有哪些汇率调控工具?常冉认为,为维护人民币汇率的基本稳定,人民银行可能会适时适度的引入合理的汇率管理工具。比如:外汇市场预期管理、调整外汇风险准备金率、调整外汇存款准备金率、调整跨境融资宏观审慎调节参数、引入逆周期因子等。

常冉进一步解释,根据历史数据,人民币的离岸汇率与在岸汇率的走势呈现较高的同步性。当人民币的离岸汇率和在岸汇率出现一定的汇差时,在岸汇率一般会“追随”离岸汇率波动。依据当前的情况,市场预期管理、开启逆周期因子可能作为首先引入的调节手段,并在离岸市场配合发行央票,在此基础上将根据外汇市场变化的观测,可能采用调整外汇风险准备金率、调整外汇存款准备金率等工具。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,人民银行“汇率工具箱”十分充足,如果外汇市场出现顺周期、偏离宏观基本面、“羊群效应”非理性波动等情况,结合以往经验看,人民银行还有可能调高人民币拆息。

人民银行此前也强调,将继续加强宏观审慎管理和预期引导,保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平同样指出,中国无论是针对宏观经济增长的政策工具,还是针对汇率超预期下行的工具都是充足的,人民币汇率有坚实的支撑。

## 四季度有望企稳回升

从汇率形成机制改革的情况看,近年来市场供求在汇率形成中的决定性作用不断增大,人民币汇率弹性持续增强,双向波动走势不变。

综合过往经验来看,多位受访人士对于人民币汇率的下一阶段走势持乐观态度。周茂华直言,继续看下半年人民币走势。近期人民币跟随宏观经济短期波动,下半年人民币汇率有望继续在合理均衡水平附近双向波动。

周茂华解释,具体来看,一是经济延续复苏态势。宏观经济短期波动,但内需复苏有望延续。服务业保持积极扩张态势,近几个月稳增长政策力度明显增大,政策效果滞后显现,内需复苏动能有望回稳向好;二是我国跨境资本有序双向流动,人民币汇率弹性强,国际收支基本平衡,外汇储备维持3万亿美元上方,为人民币提供有力支撑;三是美联储本轮加息接近尾声,指标显示美国基本面趋缓等,美元上行空间存在明显制约。

“当前人民币汇率正处于多空博弈的时点,后续走势将更多由国内经济基本面等内在因素来体现。美联储加息已至尾声,外部环境对人民币汇率的压力大概率逐步减缓。随着支持政策落地生效、国内经济走向修复、出口增速边际好转,人民币汇率有望在四季度逐步企稳回升。”常冉指出。

另在明明看来,短期美元指数高位震荡,国内经济基本面修复尚需时日,人民币或偏弱震荡。随着下半年关于宏观经济、资本市场以及汇率等方面的政策持续加码,市场对于国内经济预期料将企稳回升,中长期维度人民币汇率料将得到基本面的坚实支撑。

据《北京商报》

# 资产负债皆向好 险企“期中成绩”料改善

目前,A股已进入中报窗口期,上市公司业绩成为关注焦点,保险板块的中报也将于8月下旬陆续公布。业内人士认为,由于负债端回暖,同时上半年权益投资环境有所改善,A股上市险企上半年业绩预计向好。展望全年,分析人士表示,2023年寿险需求处于复苏阶段,看好行业基本面逐步回暖带来的板块阶段性行情和长期配置价值。

## 负债与投资均回暖

截至目前,五家A股上市险企均未发布关于中报业绩的相关公告。8月24日,中国人寿将打响发布上市险企中报第一枪。

负债端方面,回暖是上半年行业的主基调。国家金融监督管理总局发布的最新数据显示,今年上半年,保险业原保险保费收入达3.21万亿元,同比增长12.55%。值得注意的是,该增速接近2019年上半年保险业高速发展阶段。

具体到A股五大上市险企,上半年,五大险企共揽保费1.71万亿元,同比增长7.5%,且五家险企均为同比增长态势,且增长率都超过5%。有业内人士表示,上半年五大险企保费收入保持增长,很大程度上依赖于以增额终身寿险为主的储蓄型保险产品的火热。今年以来,银行存款利率不断下行,而保险产品以稳健安全的特点获得消费者青睐。

投资端方面,相比去年上半年,今年上半年A股市场主要指数表现均强于2022年同期。分时段来看,今年权益市场二季度整体表现弱于一季度。中信建投证券分析师赵然认为,险企上半年总投资收益率预计较一季度回落但同比仍有改善。“资产端回暖预计推动今年上半年上市险企归母净利润较快增长,但二季度环比一季度增速预计收窄。”国泰君安非银金融团队表示。

## 基本面复苏逻辑不变

日前,五大A股上市险企均已披露今年前7月保费收入情况。整体来看,今年前7月,五家A股上市险企共计实现保费收入1.89万亿元,同比增长近8%。其中,寿险7月单月保费继续延续稳中向好态势。

7月31日后,上半年“扛大旗”的预定利率为3.5%的增额终身寿险产品正式落下帷幕。展望下半年,保险行业负债端虽然面临短期压力,但在业内人士看来,全年无需过度担忧。

信达证券分析师王舫朝表示,产品切换后保费短期波动或难以避免,但是整体停售影响更多需要站在产品自身发展逻辑和节奏去判断。“我们以为,储蓄型、保障型等代表性险种具备的储蓄和保障属性在当前市场环境具备较为难得的逆周期属性,长期利率或逐步下行和银保渠道的发展等因素有望推动储蓄型保险需求持续提升。”

据《中国证券报》