

30家银行“期中考”交卷,这家银行“双降”

截至8月29日晚间,A股上市银行中有30家已披露2023年半年度报告。Wind数据显示,28家上市银行归母净利润实现同比增长,20家上市银行营业收入实现同比增长。

另一方面,部分银行受净息差收窄等因素影响,营业收入出现“缩水”。郑州银行、上海银行营业收入同比下降超5%。业内人士表示,随着银行息差的逐步企稳以及后续维稳经济政策出台,银行业的营收增速有望逐步回升,利润增速有望保持高位。

28家银行净利润同比增长

Wind数据显示,截至8月29日晚间,共有30家上市银行披露2023年半年度报告。其中,28家上市银行归母净利润实现正增长,江苏银行、杭州银行、成都银行表现亮眼,归母净利润同比增幅居前,分别为27.20%、26.29%、25%。

从营业收入来看,常熟银行、长沙银行、成都银行、齐鲁银行、江苏银行均实现两位数的同比增长。而另一方面,多家上市银行营业收入“缩水”。郑州银行、上海银行、平安银行、贵阳银行、渝农商行营业收入同比跌幅居前,下滑幅度均超3%。其中,贵阳银行营业收入、归母净利润同比双双下降,分别下降3.12%、2.29%。

针对经营业绩“双降”,贵阳银行2023年半年度报告称,主要原因是主动让利实体经济和市场利率持续下行,新发放贷款利率下降,存量贷款重定价后执行利率下调,生息资产收益率下降,叠加居民定期储蓄意愿加强,存款定期化趋势导致该行付息成本压降难度较大,净息差收窄。另一原因是理财业务收入有所下降。

多家银行在半年报中解释营收“缩水”时,都把净息差下降视为重要因素。对于净息差承压的原因,记者综合半年报信息总结,一方面,受存量浮动利率贷款重定价及市场利率下行影响,资产端收益率下降;另一方面,存款定期化趋势明显,受市场竞争加剧和结构变化等因素影响,负债端付息成本提升。

围绕如何稳住银行净息差,多家银行强调

将继续优化资产负债结构,稳定资产收益水平。同时加大低成本存款拓展力度,改善存款结构,进一步降低存款付息率。巨丰投顾高级投资顾问李名金表示,在净息差收紧的大背景下,发展非利息收入将成为银行提高盈利的发力点。从内部来看,上海金融与发展实验室主任曾刚告诉记者,通过金融科技等手段,提高运营效率,压降运营成本,也是银行未来发展的重要方向。

信贷投放聚焦先进制造业等领域

对于减缓宏观形势变化对利润和息差的影响,招联首席研究员董希淼表示,银行应加大信贷投放力度,在风险可控的前提下提升高收益资产占比,进而提高资产端收益。

当前,相关部门出台一系列政策措施,引导银行业加大对实体经济、民营小微企业支持力度,重点支持服务业、制造业和民营企业发展,推动降低社会综合融资成本。从2023年半年报来看,多家银行正加大对实体经济的信贷投放力度。

建设银行半年报显示,该行积极推动实体经济高质量发展,加大普惠金融、先进制造业、战略新兴产业、绿色金融等领域信贷投放,发放贷款和垫款较上年末增加187万亿元,增幅9.11%。

招商银行半年报显示,该行针对新动能、绿色经济、优质赛道制造业、区域优势特色产业、普惠金融、科技金融、产业自主可控等相关领域加大贷款投放,稳步推进资产业务结构调整。截至6月末,该行制造业贷款余额5499.76亿元,较上年末增长18.09%。

记者从浙商银行获悉,该行上半年主动加大零售、小微和供应链金融信贷投放力度,聚焦主责主业,经营质效有效提升。浙商银行表示,接下来将全力支持三个“一号工程”、十项“重大工程”、七大专项行动,确保今年新增省内各项目贷款、新增服务省内重大标志性项目、省内融资服务总量再创新高。

据《中国证券报》

A股市场继续“磨底”后续政策或持续跟进

受印花税等一系列措施影响,本周市场信心有所回升。那么现在A股反弹行情启动了吗?

展望未来,公募们展现出乐观情绪,认为市场已展现底部特征,反弹可期。政策层面,部分机构对于中央财政加杠杆的力度、稳增长政策的推出较为关注。还有公募机构建议考虑提高险资权益资产配置比例,以推动中长期资金入市。

“我认为今日指数表现,更能代表市场对于之前周末所公布一系列利好的真实反应。”国融证券首席投资顾问刘云龙表示。

畅力资产董事长兼投资总监宝晓辉则表示,后续可提供的市场政策还有不少,主要集中在围绕上杠杠环节,以及社保、国家队资金入市等手段。“整体来看,我们政策库里的工具还是充足的。具体政策的投入我觉得还是要看后续的走向,这个就要看监管层面的判断了。”他称。

“扭转弱预期是时间问题”

银华基金认为28日主要股指涨幅不达预期,反映了投资者情绪仍较为谨慎且资金层面的负面影响仍在延续,例如北向资金28日继续大幅净流出;“考虑到北向资金在市场有较强的示范效应,市场资金的跟风可能放大北向资金对于资金面波动的影响,但结合历史经验来看,北向资金对于未来市场走势相对缺少前瞻意义。”

此外,银华基金认为部分业绩低于预期的龙头公司也拖累了市场表现,例如蓝筹白马股价在低位崩闪,也是业绩不佳和资金面负反馈作用的结果。通联数据显示,根据目前发布的半年度业绩预告,非金融企业上半年盈利同比下滑9%,相比一季度进一步走弱。

而中信保诚基金则认为,市场近期下跌一方面或来自于7月政治局会议“政策底”的认知较为一致且已有所定价,另一方面对于增量政策预期能否形成“经济底”有较大分歧,在增量政策力度有限、经济下行压力较大、汇率再度承压等催化下,市场再度从强预期转向弱预期,市场可能存在整体向下交易的边际倾向。

如果从市场的定价角度考虑,沪深300指数过去5年的PB分位数隐含的预期收益率已具备吸引力,同时一年向下的极端风险逼近0%;而以2022年10月的悲观情绪定价,指数的下行空间也逼近0%,风险收益比已经来到了较为有吸引力的位置。

同时中信保诚基金也表示,由于“政策底”或确立,政策面应对基本面弱化的反馈机制预计能够启动,在“经济底”探明之前,政策的边际力度预计逐步、持续加强,扭转弱预期大概率是个时间问题。

市场底部显现?

不少机构认为,目前就是市场底部。

此前林园接受媒体采访时表示:“市场当前整体处于相对低洼状态,市场当前应该正处于‘迈向’

牛市的底部区域,在一系列利好政策作用下,市场的低估状态可能随时会被纠正。当然,市场整体还处于逐步探底阶段,但随时都有可能会出现反转,现在就是买入的好时机。”

林园认为不排除后市逐步走稳后,产生一轮大级别的牛市行情。

排排网财富研究员卜益力也认为,伴随着政策底的进一步确定,A股市场的转机已经到来。

银华基金也认为目前具备较多偏底部特征:“A股市场整体估值正逐步接近历史偏低位,当前沪深300股权风险溢价突破历史均值上方1倍标准差的位置,与2016年1月底、2018年12月底、2020年3月和2022年10月底等底部的水平接近。”

此外,外资近期持续流出受到投资者普遍关注,8月以来北向资金净流出规模已经创下沪深港通开通以来的历史最高,但近年北向资金净流出规模较大的阶段也较多对应接近A股阶段性底部时期。”

天弘基金则表示当前时点,应保持信心,政策托底信号明确,A股估值来到历史最低附近,股债性价比高。中国和美国库存周期都已经处在或者接近最艰难的位置,未来半年或者一年必将看到库存去化结束,经济逐渐活跃的补库存阶段。

招商基金研究部首席经济学家李湛认为近期市场一方面受国内经济数据疲软、部分政策落空的影响,另一方面受美国加息预期扰动和美股持续下跌风险偏好抑制,8月以来市场弱势运行以致近两年内低点,但随着印花税率调降政策的落地,A股底部或已现,反弹可期。

“经济底”仍待政策加力

证监会出台一揽子政策坚定市场信心后,中信保诚基金认为经济底有待政策进一步明朗:“5年期LPR未跟随MLF调降,反映息差、汇率均对货币政策构成约束,但实体融资成本下行趋势可能不变。”

中信保诚基金表示“认房不认贷”政策落地,地产行业均衡中枢有待观察,地方化债有待推进,经济能否重回复苏,预计取决于中央财政加杠杆的力度,目前仍缺乏明确的信号,市场仍停留在“弱现实+弱预期”,经济底暂未探明。

也有机构对于后市政策给出了自己的建议。一家公募机构建议考虑提高险资权益资产配置比例,以推动中长期资金入市。

鹏扬基金则认为股市长期收益取决于经济名义增长和企业ROE,往后看关注去杠杠政策能否转变为提升通胀容忍度来消解债务,从而修复资产价格:“9月G20会议之后可能是下一个政策窗口。发达经济体普遍处在加息周期之中,新兴市场经济体则处在降息周期之中。”

鹏扬基金建议关注G20层面的国际协调,我国是否会采取更大力度的稳增长政策。同时关注美国是否会在9月继续暂停加息,给风险资产带来修复机会。

据《第一财经》

“两升三降”,五大上市险企中期业绩亮相

8月29日,中国人保、中国平安和新华保险同步发布半年报,至此,A股五大上市险企半年度业绩全部亮相。整体来看,五大上市险企共取得净利润1341.88亿元,呈“两升三降”格局。

从保险业务来看,上半年,五大险企皆有较好表现,尤其是寿险业务表现亮眼。但部分险企受投资收益表现不佳的影响,净利润受到一定影响。

目前从大类资产风险收益的比较来看,股票市场估值比较低,有明显的估值优势,但同时也要看到企业盈利的增长驱动力还有待加强。他认为,股票市场具有长期配置的吸引力,现在政策面积叠加低利率市场环境,是投资优质上市公司股票的时机。

承保端业绩亮眼

从承保端来看,上半年A股五大上市险企表现亮眼,共取得保费收入约1.71万亿元,同比增长7.5%。

中国平安的寿险改革成效显著,得益于过去3年坚定不移的寿险改革创新,以及市场需求的回稳向好,中国平安上半年的寿险及健康险业务实现新业务价值2596亿元,同比大幅增长45%。中国平安旗下的平安产险保险服务收入155899亿元,同比增长7.8%,通过强化业务管理与风险筛选,整体承保综合成本率保持在98%的健康水平。

中国人寿上半年实现保费收入4701.15亿元,同比上升6.9%,创历史新高;内含价值为1311.66亿元;新业务价值308.64亿元,同比上升19.9%。

新华保险在半年报中披露,截至6月30日,长期险首年期交保费占长期险首年保费比例为51.6%,较上年同期提升10.1个百分点;续期保费占总保费的比例为66.3%,规模基底稳固。传统型保险长期险首年保费占总体长期险首年保费的97.3%,较上年同期大幅提升。

中国太保的寿险业务新业务价值7361亿元,同比增长31.5%;新业务价值率13.4%,同比上升2.7个百分点;营运利润166.90亿元,同比增长2.4%。在中国太保的财产险业务中,非车险保费收入同比增长24.1%,占比达51.6%,上升4个百分点。

上半年,在人身险业务方面,中国人保旗下的人寿险和人保健康新业务价值同比分别增长66.8%和58.7%;在财产险业务方面,中国人保旗下的人保财险实现承保利润81.05亿元,同比增长6%。

据《证券日报》



又添40家! 终止减持队伍迅速扩容

中国证监会最新发布的减持新规影响正进一步体现。

8月29日晚,又有40家上市公司宣布股东提前终止减持计划。此前一天,已有10多家上市公司率先公告了股东终止减持信息。

记者统计发现,上述40家公司中,有26家触及减持新规中的相关规定,其中触及三年内未分红的公司最多,达18家。此外,有7家出现破发,2家出

现破净,4家近三年累计现金分红金额低于最近三年年均净利润的30%。有的公司同时触发两项限制指标。

另14家并不触及减持新规中的相关规定,终止减持人员也并不一定是减持新规所限定的控股股东、实际控制人及其一致行动人。这些上市公司及高级管理人员用主动停止减持回应政策,折射出其看好后市的态度。

公司总股本的1.75%。

两家合伙企业虽并非控股股东、实际控制人及其一致行动人,但上海丽仁创业投资合伙企业(有限合伙)的合伙人之一是公司控股股东、实际控制人黄韬。

就在公告发布当晚,丽人丽妆又发布公告称,股东方考虑到其自身的资金需求已经另有安排,决定撤回本次减持计划。

除了因被限制而被动停止减持的公司外,还有14家非减持新规受限公司股东宣布提前终止减持。例如,中科软公告3位高级管理人员终止减持,凯中精密公告董事、副总经理终止减持。这2家公司都并未触发减持新规相关情形。

部分员工持股平台取消减持计划

与控股股东相关的员工持股平台及投资机构也纷纷撤回减持计划。

8月29日晚,康希诺公告,公司控股股东、实际控制人之一、执行董事、副总经理朱涛担任普通合伙人的天津千益企业管理合伙企业(有限合伙)、天津千睿企业管理合伙企业(有限合伙)、天津千智企业管理合伙企业(有限合伙)三家员工持股平台终止减持。原因是由于员工持股平台系公司控股股东、实际控制人之一朱涛的一致行动人,根据中国证监会进一步规范股份减持行为的规定,员工持股平台对减持计划予以终止。

百奥泰则公告,公司控股股东的一致行动人广

州启奥兴投资合伙企业(有限合伙)、广州中科粤创三号创业投资合伙企业(有限合伙)和横琴中科粤创股权投资基金合伙企业(有限合伙)此前因投资项目退出及资金安排需要计划减持。公司实际控制人易贤忠、关玉婵、易良昱不参与该减持计划。目前,根据中国证监会进一步规范股份减持行为的规定,并结合自身情况,前述3家机构决定终止本次减持股份计划。

此外,赛诺医疗今年8月发布了公司实际控制人及一致行动人减持股份计划,目前相关减持也已终止。

据《上海证券报》