

6家中小上市银行发布业绩快报 业绩稳定增长资产质量改善成主轴

■本报记者 吕东

虽然距首份A股上市银行年报登场尚有一个月的时间,但进入2020年后,上市银行去年业绩的“简约”答卷已陆续公布。截至1月16日,已有6家A股上市银行披露了2019年业绩快报。

随着披露业绩快报银行数量的不断增长,上市银行去年的整体经营情况也得以部分呈现。《证券日报》记者梳理上述银行业绩快报发现,这些上市银行去年盈利情况均表现良好,资产质量集体向好,共有5家银行净利润同比增长幅度达到两位数。

6家上市银行业绩快报亮相 5家净利润两位数增长

1月份过半,已有6家银行陆续披露去年业绩快报。披露快报的银行主要集中在城商行、农商行等地方银行以及股份制银行,分别为3家股份制银行和2家城商行和1家农商行,而国有六大行尚未披露业绩快报。

虽然各家银行所发布的快报“长短不一”,但这些银行2019年的主要经营指标均已呈现。已披露的银行业绩快报显示,上市银行去年净利润普遍稳定增长,资产质量持续改善。

6家银行中,成都银行去年营业收入同比增长9.84%,其余5家银行的营业收入同比增长幅度均达到两位数。其中,平安银行2019年营业收入同比增长18.2%,在6家银行中领跑。

净利润增速方面,6家上市银行去年全部实现同比正增长,其中有4家银行去年实现了净利润两位数增长。具体来看,中信银行去年实现净利润480.15亿元,在已披露业绩快报的6家上市银行中最高;城商行在净利润增速上表现突出,常熟银行、成都银行去年的净利润分别同比增长20.66%、19.40%。

在盈利稳定增长的同时,各家银行2019年的资产规模均有不同程度的增长。中信银行“体量”最大,其截至去年年末资产总额达6.75万亿元,而平安银行资产规模增速最高,其增速达到了15.2%。除兴业银行外,其



王琳/制图

他上市银行资产规模增速也均达到了两位数。值得注意的是,6家银行2019年的资产质量持续改善,所有银行截至去年年末的不良贷款率均较去年年初有不同程度的下降。

常熟银行截至2019年年末的不良贷款率仅为0.96%,为上述所有银行中最低。中信银行不良贷款率较去年年初下降0.12个百分点,在上述6

家银行中下降最快。

首份银行年报下月中旬亮相 35家在三四月份扎堆披露

虽然已有多家银行披露业绩快报,但其中披露的仅为初步核算数据,未经会计师事务所审计,与2019年年度报告中披露的最终数据可能存在差异。由于A股上市银行在去年已激增

至36家,此次银行年报披露工作将比以往更为密集,上市银行首份年报要到2月中旬才会登场。

交易所发布的年报预约披露时间表显示,平安银行将是所有A股上市银行中最率先提交2019年业绩答卷的银行,该行年报将于2月14日登场,这也是唯一在2月份就披露年报的A股上市银行。2019年的上市银行年报披露节奏较为平均,3月份和4月份的年报披露数量分别为19家和16家,集中在最后一个月扎堆披露的情况没有再出现。

记者注意到,A股市场中的六大国有银行的年报披露时间比较靠前,且颇为集中,将在短短3天内全部发布完毕。其中,邮储银行将于3月26日披露业绩,随后2天,农行、交行、建行及中行的年报也将陆续登场。

2019年,共有8家银行进入A股市场。在上述新上市的银行中,青岛银行、紫金银行、邮储银行、渝农商行、浙商银行、苏州银行的2019年年报将于今年3月份登场,西安银行、青农商行的2019年年报将在今年4月份披露。

四大类理财产品单月最新收益PK: 货币基金仍低于3% 银行理财升至4%

■本报记者 苏向泉

单月最新的各类理财产品收益率情况已出炉。1月15日,普益标准发布的2019年12月份各类理财收益指数报告显示,12月份,银行理财平均收益率环比上升3BP(1BP=0.01个百分点),升至4%。信托理财产品环比上升3BP至2.58%,私募基金产品环比上升15BP至8.51%。

除上述四类理财产品外,目前保险类理财产品(投连险、万能险)暂无行业平均收益数据,但据《证券日报》记者查阅各险企官网数据发现,12月万能险结算利率普遍徘徊在4%左右,投连险产品收益则在2%左右徘徊。

另外,有寿险公司精算师对《证券日报》记者表示,对比保险产品,银行理财、信托、基金等产品普遍流通性较好,但随着刚兑打破,收益波动性可能

会有所加大,对五年、十年等长期期收益的锁定功能较弱,目前来看,年金保险等产品可锁定未来的收益,投资者可适当考虑。

私募产品收益率为8.51%

总体来看,去年12月份,信托理财产品、私募基金产品的理财收益相对较高。

普益标准相关报告显示,去年12月份,固收市场各类产品收益总体上升,其中,货币基金收益增幅最大;当月,私募基金产品综合收益率为8.51%,环比上升15BP;信托理财产品平均收益为8.38%,环比上升3BP;货币基金产品收益环比上升17BP,达到2.58%。

春节临近,银行理财产品备受投资者关注,该类产品在去年12月份的平均收益率为4.00%,较11月份上升

3BP。其中,短期限银行理财产品收益环比上升2BP至3.95%,长期限银行理财产品收益环比上升4BP至4.13%。

纵观2019年,预期收益型银行理财产品收益逐步走低,年末时点迎来小幅回调。政策层面,资管新规要求银行理财净值化转型,银行未来无法像调整预期收益型产品的预期收益率那样调整净值型产品的收益。在监管要求下,存续预期收益型产品规模不断下降、存量高收益非标资产逐渐到期,新发产品的投资范围和久期受到严格限制。

普益标准认为,长期来看,银行理财产品收益将继续呈现下滑趋势;从投资端分析,国内经济面临较大的下行压力,降低实体经济融资成本是金融供给侧结构性改革的重要目标,在降低实体经济融资成本的政策推动下,各类资产收益走低,资产端无法长期支

撑银行理财产品收益的提高,因此,此次去年年末因素带来的收益回落不具备持续性。

投资者仍需关注各类风险

需要提醒投资者的是,不同理财市场时有误导销售等风险事件爆出,投资者仍需谨慎理财。

其中,在银行理财领域,去年12月份,银保监会处罚多家银行的理财业务违规行为,违规主要分布于投资端、销售端,投资端主要体现各类违规投资行为,销售端则主要基于刚性兑付的固有观念,进行误导销售、提供保本承诺等,例如用于缴纳土地款、违规投资项目资本金、个人理财资金违规投资、投资本行不良信贷资产收益权、违规投资房地产用于缴交或置换等。

私募基金方面,去年12月份有多

家机构受到处罚,主要涉及未按规定向基金业协会备案私募基金和报告重大事项、从业人员有销售私募基金、与无基金销售资质机构合作、公开宣传推介私募基金产品、向非合格投资者募集资金、向投资者承诺本金不受损失或者承诺最低收益、挪用基金财产等违规行为,投资者需要注意。

信托方面,2019年全年,信托业收到33张罚单,涉及21家信托公司,处罚金额达1768万元,罚单金额和处罚金额均创3年以来新高,违规开展房地产业务是处罚重点。

基金市场方面,去年12月份无明显风险事件爆出,货币基金收益小幅反弹。普益标准认为,2020年1月末上市公司年报业绩预告将陆续披露,需要警惕权益市场“黑天鹅”,且1月份限售股大量解禁,A股将迎来一轮减持套现压力,投资者需关注1月份的投资风险。

聚焦·京沪高铁上市

“高铁第一股”京沪高铁登陆A股 收盘涨38.73%

■本报记者 向炎涛

“巨无霸”京沪高铁终于来A股了!1月16日,京沪高速铁路股份有限公司(以下简称“京沪高铁”)在上交所主板鸣锣上市。京沪高铁发行价4.88元,总股本491亿股,开盘价5.86元。

京沪高铁开盘即顶格涨停,涨幅达43.24%,股票在当日9时30分开始临时停牌,自10时00分起恢复交易。截至当日收盘,京沪高铁涨38.73%,当日成交额91.71亿元,流通总市值达到3324.5亿元。

京沪高铁董事长刘洪润在上市仪式上致辞表示,今天京沪高铁成功登陆资本市场,书写了国之重器的新篇章,不仅预示着京沪高铁迈上了新的发展阶段,也标志着我国铁路资产资本化、证券化、股权化实现了重要突破,国铁企业直接融资迈出了重要一步。未来将继续推进京沪高铁标

准示范线建设,持续推进安全管理、设备质量、服务水平、运输效率、综合效益、品牌形象等方面建设世界一流企业,以良好行业示范效应助推铁路资产证券化更上一层楼。

A股首家高铁上市公司

京沪高铁是A股市场首家高铁上市公司。刘洪润介绍,京沪高铁全长1318公里,连接京津冀和长三角两大经济区,是我国八纵八横高速铁路主通道的重要组成部分,是我国优质的铁路资产。自2011年6月30日开通运营以来,京沪高铁已安全运输旅客10.85亿人次,极大地满足了人民群众美好出行需求,有效促进了沿线经济社会发展。

京沪高铁还显现了强大的盈利能力。据了解,京沪高铁2011年开通后,仅三年就实现了盈利。根据招股书,2018年全年,京沪高铁实现

营业收入311亿元,净利润102亿元;预计2019年营业收入为315亿元-330亿元,净利润预计达110亿元-120亿元。

“京沪高铁公司具有稳定成长性,上市后将为我国股市注入绩优蓝筹股,有利于通过资本市场优化资源配置,实现铁路运输主业资本扩张、高效发展,提高经济效益。”国企改革专家李锦对《证券日报》记者表示。

在李锦看来,京沪高铁具有强劲的盈利能力,这也意味着京沪高铁的上市并不是为了单纯募资解决经营过程中资金短缺问题,意义还在于推进中国铁路资产证券化。中国铁路系统总资产8万亿美元的资产,2.5万亿美元的净资产,相比美国、日本铁路资产的净资产的83%和60%的水平,中国铁路系统的资产证券化率依然很低,仅有2.23%左右。随着铁路改革的推进,将会有越来越多的中国铁路资产走

向资本市场。

成长空间巨大

根据京沪高铁发布的招股书,此次京沪高铁上市所募集的资金在扣除发行费用后拟全部用于收购京福安徽公司65.0759%股权,收购对价为500亿元,收购对价与募集资金的差额通过自筹资金解决。按照此次4.88元/股的发行价计算,京沪高铁上市募集资金总额为306.74亿元。

京福安徽公司主要运营合蚌客专、合福铁路安徽段、商合杭铁路安徽段、阜阜铁路安徽段几条线路,由于目前仍处于市场培育期,京福安徽公司仍处于亏损状态。

在天风证券交通运输行业分析师姜明看来,京福安徽公司由于成立时间较短,还需要时间去成熟,可能还有一两年的业绩压力。但是一旦成熟后,将对京沪高铁业绩带来补

充。“从京沪高铁本身来看,连接中国最有活力、经济体量最大的两座城市,长期来看,需求问题不大;从整个铁路建设角度来看,未来八纵八横会继续建设,京沪高铁目前的收入主要分为客票收入和别的高铁经过带来的过路费(提供路网服务收入),随着铁路的贯通,这一块的收入也是往上走的。京沪高铁本身是一块优质资产,国内外资金都比较关注,从上市当天的大涨已经看得出来。”

东北证券也在研报中表示,京沪高铁区位优势明显,盈利能力强,是中国最优质的铁路资产。委托运输管理模式下,公司成本增长稳定,因而公司综合毛利率为52.8%,净利润率为38%,盈利能力为铁路板块最强,且领先交运板块。公司未来的成长性主要来自于产能扩张和票价提升,产能扩张可通过增加动车组长度、增加列车开行数量实现。

券商打新京沪高铁 首日浮盈280万元

■本报记者 周尚任

从2018年年初到去年科创板开市,券商打新账户一直呈现减少状态。直到科创板正式开市,不少券商重回“打新战队”,对于一些热门新股,券商的关注度一直居高不下。

1月16日,京沪高铁在A股上市的发行价为4.88元/股,累计发行62.86亿股,占总股本12.8%。截至昨日收盘,京沪高铁上涨38.73%。

《证券日报》记者据公开数据统计显示,本次共有15只券商自营账户及券商集合理财产品参与京沪高铁的网下申购,合计获配148万股,京沪高铁上市首日收盘涨38.73%,券商在当天的打新浮盈也有279.72万元。

15个券商账户中签

“高铁第一股”京沪高铁获得如

此高关注,很重要的一个原因在于,京沪高铁在过去几年惊人的盈利能力。

《证券日报》记者注意到,京沪高铁是在2011年6月底建成通车,开通3年便开始盈利,2018年全年,公司的净利润达到102亿元,2019年前三个季度,净利润为95.2亿元。

京沪高铁发布的《首次公开发行股票网下初步配售结果及网上中签结果公告》显示,回拨机制启动后,该股网下最终发行数量为8.68亿股,包括浙商证券、广发证券、安信证券等在内的15家券商及券商集合理财产品共获配京沪高铁148万股,占网下最终发行数量的0.17%。

回拨后京沪高铁A股IPO网上发行最终中签率为0.789%,有效申购倍数为126.7倍。

《证券日报》记者注意到,上述15只券商自营账户及券商集合理财

产品中,广发资管旗下产品“广发基金”获配京沪高铁4.35万股,其余14只券商自营账户及券商集合理财产品,获配京沪高铁的数量均为10.26万股。

《证券日报》记者据此估算,这15只券商自营账户及券商集合理财产品在京沪高铁上市当日浮盈为279.72万元(浮盈计算均假设当日未卖出)。

从券商单个账户打新京沪高铁首日获得的收益来看,“广发基金”获配京沪高铁4.35万股,其浮盈为8.22万元,其余14只券商自营账户及券商集合理财产品的浮盈均为19.39万元。

京沪高铁在稳定公司股价的预案中曾提到,在公司A股股票上市后三年内,如果公司A股股票收盘价连续20个交易日低于最近一期经审计的每股净资产,且公司情况

同时满足监管机构对于回购、增持等股本变动行为的规定,则触发控股股东、除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事及高级管理人员的增持义务(简称“触发增持义务”)。

券商对京沪高铁期待较高

实际上,在京沪高铁上市之前,券商便对这家公司有着很高的期待。

广发证券分析师关鹏表示,2017年以来,京沪高铁列车开行对数、客运量、客周转量的增量主要体现在跨线车部分,本线车开行列数有所下滑,对公司运量及周转量增速也相应造成拖累。收购标的京福安徽公司旗下下线开通后,京沪高铁繁忙区段徐州东-蚌埠南段的跨线列车承担着徐减轻,京沪高铁本线列车加开空间相应得到释放,公司旅客运量及盈利有望实现较快增长。

国盛证券分析师张俊分析称:

“京沪高铁是铁路中的核心资产,成长可期。京沪高铁贯穿东部经济发达地区的黄金通道,区位优势保障客运需求。京沪高铁途经东部沿海人口密集省区,连接京沪两大超级枢纽,区位优势显著。京沪高铁具有低票价高时效的特点,对航空及公路运输有较强替代能力,成长性很强。”

光大证券则认为,京沪高铁系铁路客运核心资产,外延收购成长可期。预测京沪高铁公司2019年-2021年营业收入分别为327亿元、357.3亿元、377.9亿元,归母净利润分别为118.8亿元、137.0亿元、144.8亿元。以IPO后的股本上限计算,预计该公司2019年-2021年EPS(每股收益即每股盈利)分别为0.24元、0.28元、0.29元。

菜籽粕期权上市首日成交近7000手

进口菜籽粕有望纳入期货交割范畴

■本报记者 张志伟 王宁

进入2020年,中国期货市场便迎来了首个新期权工具——菜籽粕期权。1月16日,郑商所正式上市菜籽粕期权,这也是近三年来上市的第5个期权工具。

《证券日报》记者了解到,菜籽粕期权首日上市3个合约月份39个看涨、39个看跌,共计78个期权合约;从成交情况来看,菜籽粕期权首日总成交量为6737手(单边,下同),持仓量3814手。

郑商所监事长熊伟表示,菜籽粕期权的上市,将与郑商所现有的油菜籽、菜籽油和菜籽粕期货形成有效联动,有利于增强油脂油料行业抗风险能力,助力行业高质量发展。

上市首日交投活跃

在上市活动中,证监会期货部副巡视员王宁宣读了《关于同意郑州商品交易所开展菜籽粕期权交易的批复》。同时,郑商所也召开了菜籽粕产业座谈会,行业代表就菜籽粕期货、期权如何促进行业发展以及期货期权工具在企业风险管理中的运用展开了交流讨论。

“面对复杂多变的国内外市场形势,菜籽粕市场价格波动频繁,油脂行业风险管理体系需要进一步丰富和完善,上市菜籽粕期权可谓恰逢其时。”中国植物油行业协会副会长张甲亮表示,作为一种高效的行业避险工具,菜籽粕期权能够满足企业个性化和精细化的风险管理需求,降低套保成本,增强行业抗风险能力,助力行业高质量发展。

郑商所监事长熊伟表示,菜籽粕期权的上市,将与郑商所现有的菜籽油和菜籽粕期货形成有效联动,有利于完善油脂油料产业风险管理体系,满足实体经济个性化、多样性的风险管理需求;有利于形成更加合理的期货价格,完善以市场为导向的菜籽粕价格形成机制,不断增强菜籽粕期货价格权威性,进一步提升郑商所市场服务水平。

《证券日报》记者了解到,菜籽粕期权上市首日运行良好,交投活跃。

首日上市交易RM005、RM007、RM009共3个合约月份,分为39个看涨、39个看跌,共计78个期权合约。从成交情况来看,菜籽粕期权首日总成交量为6737手,持仓量3814手,其中看涨期权最活跃合约RM005C2300,成交量为1089手,持仓量581手,成交额53.48万元;看跌期权最活跃合约RM005P2225,成交量为739手,持仓量435手,成交额33.78万元,交易量最活跃月份为2005合约,总成交量为5786手,占总成交量的85.88%。

产业客户参与度提高

据了解,菜籽粕是油菜籽压榨下游产品,也是我国水产养殖重要饲料蛋白。我国是全球油菜籽主产国、菜籽粕最大生产国,菜籽粕消费量居全部蛋白饲料第二位。近几年,水产养殖市场不断扩大,菜籽粕饲料消费需求逐年提升。

据介绍,郑商所自2012年推出菜籽粕期货以来,产业客户参与程度逐年增加,市场运行质量不断提高,价格发现和套期保值功能逐步发挥,在服务“三农”和油脂油料产业发展方面起到了积极作用。

数据显示,截至2019年年底,菜籽粕期货客户数比去年同期增长21%,期限相关系数及套期保值效率率分别达到0.99和97.83%,基差点价已经成为现货市场定价和贸易的主要方式,产业链企业普遍利用菜籽粕期货管理风险。在中国证监会近两年组织的功能评估中,菜籽粕期货一直位列农产品前三。

“我们欣喜地看到,菜籽粕期货运行平稳有序,功能有效发挥。菜籽粕期货价格指导性强,为产业上中下游提供了定价基准。”张甲亮介绍说,目前国内进口菜籽加工企业和饲料贸易企业几乎全部参与期货市场套期保值,期货“点价”交易活跃且成熟,成为油脂及饲料企业广泛采用的贸易模式。

同时张甲亮表示,我国油脂加工及饲料企业生产与经营规模小、资金压力大,抗风险能力弱,更加需要利用期权管理风险。广大产业企业应正确认识、积极学习并合理运用期权工具,在建立健全相关内控制度的基础上,积极探索风险管理新途径和新模式。

熊伟表示,下一步郑商所将坚持稳中求进工作总基调,按照证监会“稳起步”要求,把防控市场风险放在突出位置,加强对菜籽粕期货期权的监测监控,完善风险研判工作机制和风险控制预案,及时化解风险隐患,促进市场平稳运行。坚持依法依规监管,严厉打击各类违法违规行为,维护市场公平公正。

此外,郑商所将根据产业需要和市场运行情况,不断优化相关产品规则制度,引入做市商机制,扎实做好市场培育与推广,研究将进口菜籽粕纳入期货交割范畴,积极引导实体经济利用好期货期权两个工具、国内国外两个市场,助力企业稳健经营;研究推出更多新品种新工具新业务,持续拓展服务实体经济广度和深度。