

20家A股上市银行业绩快报亮相 逾八成净利同比两位数增长

■本报记者 吕东

在春节假期过后,银行业绩快报披露工作也已重启。

随着紫金银行2月3日晚间披露业绩快报,截至记者发稿,A股市场披露业绩快报的银行数量已增至20家,占比超过五成。已披露业绩快报的银行集中在股份制银行、城商行以及农商行中,国有六大行目前尚未披露业绩快报。

《证券日报》记者注意到,上述披露业绩快报的上市银行,在去年均实现了资产规模平稳增长,经营业绩稳步提升,资产质量保持稳定。除3家银行外,其余银行归属于母公司股东的净利润同比增长都达到两位数,占比高达八成以上。与此同时,有高达16家银行不良贷款率较去年年初出现下降。

而业绩快报所展现出的业绩集体增长、资产质量大面积改善的态势,也为本月即将拉开的上市银行

年报大幕打下了良好的基础。

截至春节假期后的首个交易日,A股市场36家上市银行中,已有20家银行披露了业绩快报。通过对过半数上市银行披露的业绩快报数据梳理可以发现,上市银行在2019年普遍实现了规模、速度、质量、效益的协调同步发展。

上述银行资产规模较去年年初出现全面增长,其中共有12家银行资产规模增速达到两位数。去年刚刚实现A股IPO的青农银行总资产增速最快,达16.16%,招商银行紧随其后,总资产增幅也达到15%以上。此外,截至2019年年末,招商银行、兴业银行、浦发银行这3家股份制银行的资产规模均达到了7万亿元以上。

20家银行中,招商银行2019年实现归属于母公司股东净利润突破900亿元关口,达928.67亿元,在20家上市银行中位居首位。此外,兴业银行、浦发银行去年实现归属于

公司股东的净利润也均在500亿元以上,分别为658.68亿元、589.11亿元。

在净利润增速方面,所有银行2019年净利润均较2018年有不同程度增长,除了浦发银行、兴业银行、中信银行这3家股份制银行外,其余银行去年归属于母公司净利润的同比增长幅度均在两位数以上。其中,常熟银行、成都银行、江阴银行的净利润同比增长幅度分别达到20.66%、19.40%和18.09%,显示出地方银行强劲的业绩增长能力。

上市银行资产质量在去年呈整体改善之势。除浦发银行、上海银行、贵阳银行以及苏农银行截至去年年末的不良贷款率较去年年初增长外,其余16家银行不良贷款率均出现下降。截至去年年末,常熟银行不良贷款率仅为0.96%,为目前所有银行中最低的。

截至目前,虽然已有过半数A



王瑞/制图

股上市银行披露了业绩快报,但根据交易所此前发布的年报预约披露时间表显示,上市银行首份年报要到2月中旬才会登场。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,其年报将于2月14日登场。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。

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,将在自3月26日起的短短3天内全部发布完毕。

险企营销员“渴望上班” 专家预计保险展业仅一二季度受影响

■本报记者 冷翠华

新型冠状病毒感染的肺炎疫情牵动着全国上下的心。业内人士认为,受疫情影响,2月份乃至整个一季度疫情结束后将向上反转。”友邦保险一名营销员用微信给记者发来苦笑表情并表示。

“预计此次疫情将对保险展业带来一季度的短期冲击,但中长期来看,保险展业仍将保持韧性。”天风证券夏昌盛对《证券日报》记者表示。昨日,记者在朋友圈隔空采访了几位营销员和他们的客户了解到,受疫情影响,居民普遍减少外出活动,保险代理人活动量亦降低,拜访、接触、面谈的频次、时间显著下降,对保险展业形成冲击。

轻型疾病医疗赔付或下降

疫情会对保险产生哪些短期重大影响?

中泰证券分析师陆韵婷认为,新型冠状病毒感染的肺炎疫情给企业带来的赔付压力有限。从重疾险

来看,此次疫情的肺炎属于新型病种,不在险企已销售的重疾险的约定赔付范围内。从短期险来看,各大险企均大幅放宽疫情相关保险的理赔条件,不过,从已经发生的实际理赔案件来看,赔付支出并不高。同时,从2003年“非典”来看,由于大家担心前往医院有二次交叉感染的风险,其他轻症疾病的医疗赔付反而呈下降态势,因此,整体来看,险企的赔付压力不会太大。

国务院发展研究中心保险研究室副主任朱俊生表示,目前已经确诊的新型冠状病毒感染的肺炎患者的医疗费用主要由财政负担,商业健康险赔付会有增长但有限;含有死亡责任的寿险赔付取决于死亡人数。复旦大学风险管理系系主任许闲也认为,最大的赔付可能来自含有身故责任的保险产品,但预计对险企影响不会太大。

中信建投研报指出,与此次疫情相关的保险还有财产险中关于活动取消、延迟、更换场地的保险,营业中断保险、雇主责任险等可能涉及理赔责任,但这些险种占比较小,总体上由于疫情增加的赔付支出不会太大。

尽管疫情对险企的赔付影响不会太大,但业内人士普遍认为,受此次疫情影响,2月份乃至一季度险企的新单保费会受到冲击。

陆韵婷认为,近期,人员集中的活动将受限,保险营销员的出勤、培训将由线下转线上,同时近期大部分客户会拒绝代理人的面访请求,对业绩出单有较大影响。特别是去年12月份和今年1月份开门红进度较弱,原计划于春节后进行新一轮储蓄险推动的公司,很难再找到统一的时点进行集中推动。同时,寿险公司的增员活动近期也将受到影响。

朱俊生还提到,由于多地已经实施销售一年以上人身保险产品必须在关键环节进行“双录”的政策,目前也会对人身险的新业务产生较大影响。他还提出,在减少人员接触的情况下,能否淡化“双录”的要求,降低疫情影响,通过其他方式保护消费者权益,这是需要相关监管部门考虑的。

“保险的核心功能是保障,在重大灾难面前保险业通过赔付增强了被保险人及其家庭应对能力,彰显了行业的核心价值。”朱俊生表示。在此次抗击疫情的过程中,保

险业各公司积极行动,截至1月30日16点统计的数据,预计保险行业此次捐赠的款项和物资已经超过了2亿元。同时,保险业免费提供大量专属保险保障,风险保额超过千亿元。目前,多家险企已经有疫情相关理赔案例,截至2月1日20:00,中国平安旗下的保险公司累计完成与疫情相关的6例保险赔付及4例保险理赔,合计赔付金额近73万元。

记者在保险营销员和各家保险公司发布的朋友圈看到,即使在春节期间,大家也一直在朋友圈实时更新各自公司的动态,进行保险理念的宣传。平安人寿一名营销员表示,尽管春节前后没法和客户见面,但线上联系并不少,她也会给客户推送有关疫情防控的一些知识。“待疫情过去,肯定会非常忙碌,和客户的见面也要排队。”

业内人士普遍认为,一旦疫情结束,随着社会公众活动量逐步恢复,保险需求有望迎来前期抑制后的迅速增长,居民投保意识崛起有望促进保险尤其是健康险的销售,后续若推出相关新险种,产品切换将利好新单增长。

健康险将最受益

尽管此次疫情对险企短期业绩可能带来一些影响,但业界人士普

遍认为,经过此次疫情,人们的保险意识将大幅提升,对保险业尤其是健康险是利好。

许闲表示,长期来看,此次疫情对保险业的发展将产生正面影响,尤其是人们的保险意识会进一步提升,利好保险业长期发展。

“重大灾害打破了岁月静好的幻想,投保积极性提升是必然的,也是一个理性的现象,并有助于提升对保险业的需求。”朱俊生表示。通过复盘“非典”,2003年疫情结束后,居民保险意识得到空前提升,相关险种蓬勃发展。夏昌盛认为,主要有三方面原因,一是疫情的蔓延让公众感受到疾病对健康和经济增长的威胁,媒体的宣传也唤醒了居民的保险意识,潜在的购买需求开始大量转化成现实的购买行为;二是多家险企快速推出新险种和服务,满足社会公众的投保需求;三是险企积极支援抗击疫情,出钱出力,树立了良好的行业形象。

去年险资权益类投资额同比增26.8% 今年有望再提升比例

■本报记者 冷翠华

据中国银保监会近日公布的2019年保险业经营情况表显示,去年,我国保险业保费收入突破了4万亿元关口,保费增速较2018年明显改善,不过保险金额较2018年略有下降。

从险资投资来看,去年资金运用余额为185271亿元,同比增长12.9%。从投资结构来看,银行存款的占比上一年度略有下降,股票和证券投资基金余额同比增长26.8%,余额占比较上一年度增长了1.49个百分点。

保额同比略有下降

数据显示,2019年,我国保费收入突破4万亿元关口,达42645亿元,同比增长12.17%。其中,财产

险保费收入11649亿元,同比增长8.2%;人身险保费收入30995亿元,同比增长13.8%。

与2018年相比,2019年保费增速明显改善。2018年,我国原保险保费收入38016.62亿元,同比增长3.92%。从不同的业务类型来看,2019年,健康险是“最亮的星”,保费同比增长约30%,增速提升了6个百分点;健康险占比达23%,占比提升了3个百分点。海通证券分析师孙婷认为,健康管理服务需求与日俱增,龙头险企在该领域布局早,政策鼓励下竞争力有望进一步提升。

从赔付情况来看,2019年,我国原保险赔付支出为12894亿元,同比增长4.8%。其中,财产险赔付支出6502亿元,同比增长10.3%;人身险赔付支出6392亿元,同比下降0.13%。

从保险金额来看,2019年,我国

保险业的保险金额6470万亿元,同比下降6.2%。2018年,我国保险业提供保险金额6897.04万亿元,同比增长66.23%。对于2019年保险业保费收入同比增长超过12%而保险金额同比下降6.2%,普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾表示,保额与保费并非简单的线性关系,两者的比例即保障杠杆不是一个常量,不同险种和产品的杠杆倍数不同,不同客户群的杠杆倍数也有差异,从而使得保费和保额的变化并不呈现简单的线性关系。譬如,意外险的杠杆倍数通常比较高,在2019年的保费结构中,意外险保费收入为1175亿元,同比增长9.2%,而2018年意外险保费同比增长19.33%,可见,2019年意外险保费的增幅大幅下降,会拉低整体保障杠杆率。即便同一个保险产品,在保额相同的情况下,不同客群的费

率也有差异。

权益投资额同比增26.8%

从险资投资情况来看,2019年,资金运用余额为185271亿元,同比增长12.9%。其中,银行存款25227亿元,同比增长3.5%,余额占比为13.6%;债券64032亿元,同比增长13.6%,余额占比为34.6%;股票和证券投资基金24365亿元,同比增长26.8%,余额占比为13.2%。

从余额占比来看,2019年险资的银行存款占比2018年下降1.25个百分点,债券占比基本持平,股票和证券投资基金占比增加1.49个百分点。

目前,险资是我国资本市场第二大机构投资者。2019年,A股走出结构性牛市行情,上证综指涨幅为22.3%,深证成指涨幅为44.08%,

创业板指上涨43.79%。同时,截至2019年11月底,保险业资产首次突破20万亿大关,达到20.12万亿元。在此背景下,2019年保险资管业的股票投资颇丰,根据Wind统计数据,公开披露的63只股票型保险资管产品和48只混合型保险资管产品中,股票型产品的平均收益为32.03%,混合型产品平均收益为19.44%。

对于险资的权益投资,银保监会保险资金运用监管部主任袁序成曾明确表示,支持保险资金投资科创板上市公司股票,鼓励保险资管增持优质上市公司股票,支持保险资产管理公司设立专项产品,参与化解上市公司股票质押流动性风险,并在产品投资范围和权益类资产比例上给予一定政策支持。多家券商机构近期纷纷表示,2020年险资有望继续提升权益投资比例。

10家公募基金解盘 同称“调整带来布局良机”

■本报记者 王思文

昨日A股市场大幅波动,这对投资者的信心是一次打击。对此,多家公募基金火速解盘,分析当前新型冠状病毒感染的肺炎疫情对中国股市及宏观经济的影响,并对后市的走势进行了预测。

疫情影响是阶段性的

欢庆春节之际,一场由新型冠状病毒引发的肺炎疫情出现了。开市前夕,监管层及时出台稳定资本市场的举措,给市场注入了“强心剂”。虽然如此,昨日A股市场还是呈现一片“绿色”,投资者陷入焦虑之中。

对于此次疫情对股市和经济的影响,新华基金认为,通过回顾2003

年“非典”疫情对宏观经济和市场的影响,综合分析,疫情对于宏观经济的影响是阶段性的,第一季度经济数据面临较大压力,中长期不会改变经济和市场的内生运行趋势。现阶段宏观经济的主要关注点在于基建周期是否开启补库阶段,以及基建发力带动投资的效果。

博时基金认为,市场短期将由疫情发展主导,GDP的下行对风险资产的冲击明确,但下行空间有边界,这是资本市场的支撑线。综合判断如果没有大的刺激,2020年一季度GDP增速可能拖累1.5个百分点,对全面的冲击在0.5个百分点左右。

浙商基金也表示,从历史经验来看,即使在长达2个季度—3个季度的SARS防控期间,也并未改变中国经济既有的发展规律,经济短暂

的低速和企业的困难,反而促使政府更早及更大力度地开展逆周期政策。

鹏华基金陈璇森分析认为,根据目前的疫情情况和港股表现,冲击比较大的行业主要包括白酒、餐饮旅游,以及开工相关的机械,这些行业跟周期高度相关,会受到较大影响。

招商基金称,从企业价值的分析框架来看,如果按照永续经济的假设和自由现金流折现的模型来测算,一个季度的业绩下滑对企业中长期价值的影响可以忽略乎其微,反而可能是提供了更好的买入时点。

调整带来布局良机

对于A股后市表现,多家公募基金普遍表态力挺:中国基本面没

有发生变化,不能把这次疫情作为长期看空中国资本市场的依据和借口,A股中长期仍具备较高的投资价值。

泓德基金副总经理邵传雁分析称,这一次疫情所带来的波动可当作一个获得更便宜持仓的机会去看。从长期来看,一些特别好的股票的投资价值不会受到根本性的影响。

招商基金认为,也许事后来看,当下一些投资者担忧的疫情冲击只是A股市场历史长河中的一朵“小浪花”,最终决定市场走向的仍然是中国经济基本面。我们对A股中长期向好的判断没有发生改变。而相当一部分低估值的优质公司,如果因此这次短期冲击而出现调整,正是给了我们难得的“上车”机会。

前海开源基金首席经济学家杨

德龙则表示,A股市场在周一集中释放风险,显示出投资者的恐慌情绪没有得到缓解,预计后市还会出现一定调整。建议投资者客观理性分析疫情影响,战胜恐慌心理,价值投资在此时显得至关重要。

华泰柏瑞基金预计市场短期下行难以避免,但终点是确定的,短期的下跌只是打开预期收益率的空间,对于长期资金来说不失为一次好的建仓机会。

景顺长城基金同样认为,目前市场估值具有一定的安全边际,投资者无需过度悲观,疫情结束后市场有望回归中长期运行趋势。

易方达基金对于后市更加乐观,认为A股正处在内外环境向好、市场机制不断完善,且估值低位的良好阶段,中长期仍具备较高的投资价值。

近200亿元北上资金抄底 券商表示“黄金坑”将砸出

■本报记者 张颖

“别人恐惧时我贪婪,别人贪婪时我恐惧。”2月3日,春节过后的首个交易日,在A股市场三大股指跌跌不休之际,北上资金逆市涌入近200亿元,坚决抄底A股,再次践行了这句股市谚语。

统计显示,周一,沪股通净流入达150.15亿元,深股通净流入达49.17亿元,北上资金合计净流入达199.32亿元。

北上资金为何有如此的底气,敢于在市场大跌之时,大举买入呢?

近日,外资普遍认为,A股的优质公司不会停下不断成长的步伐,疫情改变不了这些,唯一改变的是给了我们更低的价格,买入这些核心资产的机会。

可以看到,就在市场跳空低开,一片愕然之际,截至上午收盘,逾80亿元北上资金大幅抄底A股市场,贵州茅台等核心资产率先出现反弹。截至收盘,贵州茅台涨幅从6.91%缩至4.64%,工商银行跌幅从逾7%缩小至5.24%,格力电器也从跌停板回升到跌幅8.09%。

从沪股通、深股通前十大成交活跃股来看,周一,共有20只个股现身十大成交活跃股榜单,其中,16只个股处于北上资金净买入状态,合计净买入金额达85.6亿元。

具体来看,中国平安和贵州茅台,北上资金周一净买入金额均在10亿元以上,分别为23.25亿元和12.83亿元。另外,格力电器、宁德时代、洋河股份、中国国旅等个股北上资金净买入金额均超5亿元。

记者通过对多家机构观点梳理发现,北上资金看好A股的理由主要有三方面:首先,此次市场调整后,A股估值在国际资本市场更具优势,这为北上资金提供了良好的买入时机。其次,从逻辑看,疫情对于上市公司的影响在于盈利的后移而非盈利的消失,总体上未显著改变现金流曲线的特征。第三,从中长期来看,疫情不会改变慢牛半行情,恰恰是低估值优质股票的时机。

与外资观点不谋而合的是,多家券商也纷纷表示,市场情绪的释放将砸出“黄金坑”,提供便宜的买入机会,2月份将是全年最佳的配置时点。对于核心资产,可谓是大跌大买,小跌小买。

期市股市双双下挫 私募机构称现抄底良机

■本报记者 王宁

春节后首个交易日,A股市场整体走势疲软。在股票、期货市场的联动下,期货品种也大幅走低。螺纹钢、燃料油等逾20个期货品种跌停。即便在股票、期货市场整体疲软的背景下,投资者仍对市场充满信心,昨日北向资金净流入近200亿元。

机构分析认为,虽然节后首个交易日股票、期货市场表现不佳,但北向资金的净流入则是投资者对于A股市场坚定中长期信心的良好表现;春节期间有所调整,但长远来看,短期市场影响不能够改变中长期经济走势。目前来看,疫情将会有所控制,现阶段或是最好的布局机会。

春节后A股首个交易日,从板块来看,农业、券商、地产等板块跌幅居前。股指期货方面,三大合约全线低开,午后再度走低;截至收盘,上证50(IF)主力合约跌9.50%,中证500(IC)主力合约跌停,沪深300(IF)主力合约跌停。

华辉创富投资总经理袁华明告诉《证券日报》记者,北向资金的流入反映了部分海外资本对于中国经济和资本市场的中长期信心;A股指数调整幅度不小,必定会吸引部分海外短线资金抄底。

“如果新型冠状病毒感染的肺炎疫情短期得到有效控制或是有缓解迹象,现阶段或是最好的抄底时机。”袁华明表示。

私募排排网基金经理夏风光向记者表示,昨日股市走低的主要原因在于市场情绪导致,但同时也要看到部分原本低波动的蓝筹股也大幅杀跌,吸引了北上资金的关注。此外,A股跌幅已经超过同期港股,而港股走势已经企稳,后期A股将会迎来止跌反弹行情。

袁华明表示,新型冠状病毒感染的肺炎疫情并不会改变经济的中长期趋势,但目前还很难判断何时会出现缓解,对于国内经济和上市公司的基本面影响程度以及影响时间,仍需要持续评估,对短期抄底持谨慎态度。如果指数市场持续快速大幅下跌,大概率会出现可观的反弹,重点关注科技类板块,比如5G、半导体、新材料等行业。

“当前疫情对于旅游、餐饮、酒店、零售、影视娱乐、交通运输等行业冲击比较大,房地产、汽车、家电等不必过度悲观,疫情结束后也会受到抑制。”袁华明说,如果疫情持续时间较长,且对企业投资意愿和居民消费意愿产生冲击,对于中国经济和股市的冲击会趋于长期化。如果是长线资金且所持品种是基本面相对突出、估值也不高的核心资产,在市场定价已有调整背景下,投资者可以持中长期投资理念,再来决定减仓或者是调仓操作。

东证期货能源化工资深研究员杜彩凤向记者表示,节后首个交易日能源化工期货品种深跌的主导逻辑是受短期基本面影响。假期休市期间新型冠状病毒感染的肺炎严峻,避险情绪的发酵以及延迟复工对供需格局的负面影响形成共振,开盘首日集中作用于盘面。此外,工厂延迟复工将对工业品需求端形成明显压制左右,尤其是对于能化品种,上游生产端多为连续生产,历年春节假期都会有累库压力,下游工厂延迟复工叠加物流延迟恢复,将进一步增加上游厂商的累库压力。

“能源化工期货品种开盘深跌可以理解成补跌行情,接下来市场走势的主导逻辑仍将围绕短期基本面发展而展开。”杜彩凤建议关注上下游企业的生产调整情况,上游生产商的降负有利于边际缓解库存压力。整体而言,风险资产的波动预计会与短期基本面发展同步,但不会打断经济增长的中长期趋势,在避险情绪有所宣泄后,建议投资者关注远月合约的投资机会。