

聚焦·半年报

国有六大银行上半年“揽储地图”：农行交行偏爱长三角 邮储行倚重中西部

作为亮点之一的个人存款业务方面，农行以12.85万亿元处于榜首位置

■本报记者 邢萌

六大国有银行上半年业绩相继披露，作为最主要的资金来源，银行存款的变化引起市场广泛关注。其中，个人存款业务成为一大亮点。农业银行个人存款余额高达12.85万亿元；工商银行、建设银行均超10万亿元，遥遥领先行业。在增速上，相较于去年年末，六大行个人存款余额增速较快，建设银行以9.71%的增速位居榜首，其余五家均在5%以上。

此外，六大行在吸收存款上呈现出明显的地域特点。长三角地区是农业银行与交通银行的“主阵地”，给两家银行贡献了超20%的存款；环渤海地区是工商银行的“根据地”，四分之一的存款来源于此；中部地区为邮储银行的“战略要地”，贡献了三成的存款；建设银行存款分布均衡，中部地区、环渤海地区、长三角地区贡献度接近；中国银行则在境外存款上保持优势。

凭实力揽储 长三角成“心头好”

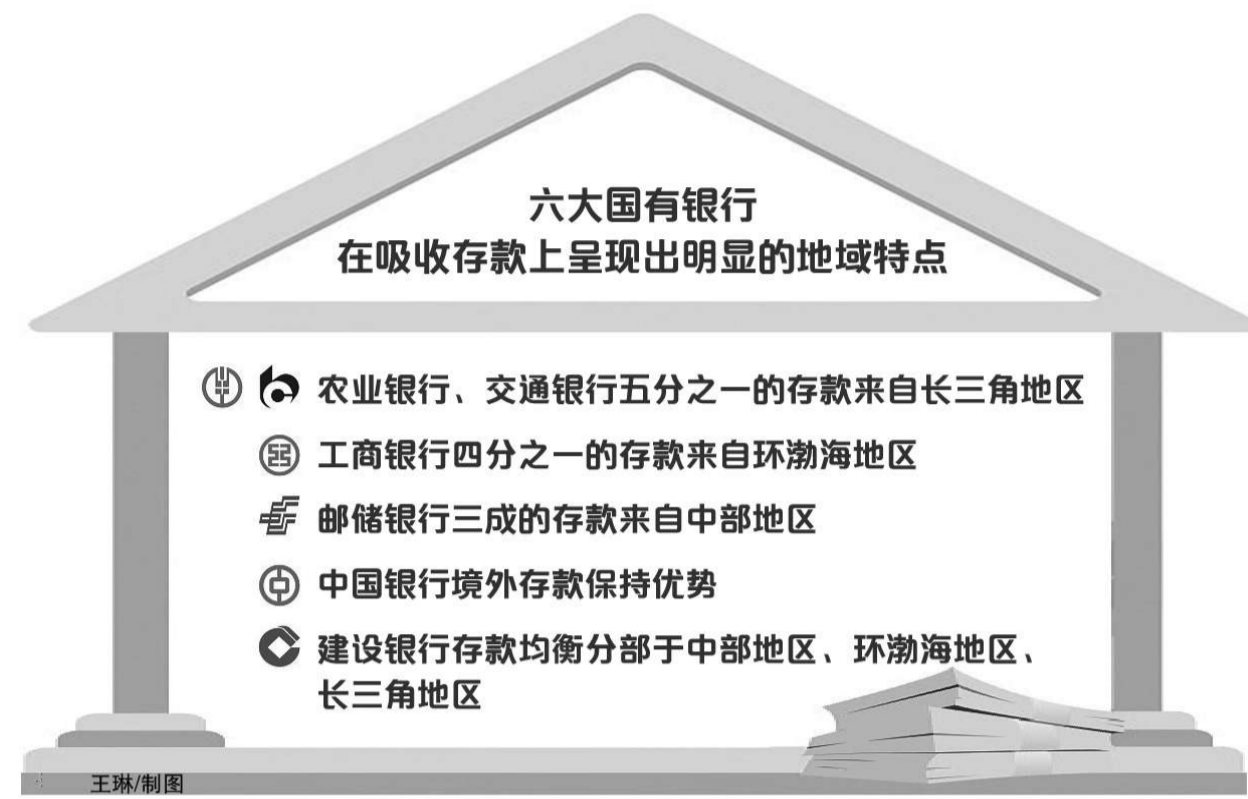
近年来，由于经济发达、市场基础好，长三角地区成为国有大行揽储的重心所在。

半年报显示，长三角地区的存款余额为5.24万亿元，占存款总额的24.3%，居于首位。相较于2020年年末，长三角地区的存款余额增加约4400亿元，占比提升了0.4个百分点。

今年上半年，长三角地区为农业银行吸收存款最多的区域。不过，记者发现，农业银行揽储重心曾在西部地区，后于2019年上半年被长三角地区反超，且差距逐步拉大。今年上半年西部地区存款贡献度为21.2%，居于次席。

同时，长三角地区也是交通银行最倚重的区域。据半年报，交通银行在长三角地区的存款余额最多，达1.90万亿元，占其总金额的27.12%。

此外，工商银行在长三角地区的存



王琳/制图

款余额占据次席。数据显示，截至6月末，该行环渤海地区的存款余额为6.82万亿元，占比25.6%，位居第一；长三角地区以5.47万亿元存款余额居第二位。

对于分布均衡的建设银行，长三角地区的存款余额也占相当比例。公告显示，截至上半年末，中部地区、环渤海地区、长三角地区的存款余额依次为4.34万亿元、4.16万亿元、4.12万亿元，占比分别为19.45%、18.65%、18.48%。

另外，邮储银行的存款重心放在中西部地区，两地存款余额占全行一半。据了解，上半年邮储银行中部地区与西部地区的存款余额位于前两位，分别为3.41万亿元(占比31.23%)、2.33万亿元(占比21.37%)。中国银行并未披露详细的地域分布情况，只分为“中国内地”与“中国港澳台及其他国家”，其中后者

存款余额占比接近19%，处于领先地位。

三家大行个人存款超10万亿元

从存款结构来看，上半年农业银行、工商银行、建设银行个人存款余额均超过10万亿元，构成行业第一梯队。此外，邮储银行此项余额已超9万亿元，距10万亿元仅一步之遥。

具体来看，截至上半年末，农业银行个人存款余额最多，达12.85万亿元；工商银行与建设银行紧随其后，个人存款余额分别为12.49万亿元、11.17万亿元；邮储银行以9.56万亿元的规模居第四位。

相较于去年年末，上半年国有银行个人存款的增速较为明显。最为突出的是建设银行，个人存款余额较上年末

增加9888.79亿元，增幅9.71%；交通银行的个人存款余额增速次之，为8.72%；其余三家也均在5%以上。

记者梳理发现，四家国有银行个人存款余额占比上升。其中，交通银行上升幅度最大，个人存款余额占比33.97%，较上年末上升0.79个百分点；建设银行的个人存款余额占比上升0.55个百分点至51.77%；工商银行、农业银行也有小幅上升。

从增速和增量来看，上半年国有银行个人存款余额增长明显。招联金融首席研究员董希淼表示，一方面，大型商业银行商业物理网点数量较多，吸引与服务客户能力趋强；另一方面，随着对银行存款监管政策趋严，大型商业银行在结构性存款等业务上优势凸显，对于个人客户吸引力提升，进一步扩大了存款规模。

673家公司连续三年净资产收益率超5% TOP100公司扎堆六行业 持续盈利能力强

■本报记者 吴珊
见习记者 任世碧

随着上市公司2021年半年报披露完毕，业绩稳定增长的价值类品种备受市场各方关注。在投资者对半年报各项财务指标进行分析时，净资产收益率作为企业的核心财务指标，是衡量公司经营业绩的重要依据。

673家公司连续三年净资产收益率超5%

《证券日报》记者对A股上市公司2021年半年报梳理发现，2021年上半年，沪深两市共有1649家上市公司实现2021年上半年净利润同比增长且净资产收益率在5%以上。其中，有673家公司连续三年上半年的净资产收益率均在5%及以上，包括东方生物、智飞生物、奇正藏药等在内的100家公司2021年上半年净资产收益率提升迅速，报告

期内净资产收益率同比上升均在3.7个百分点以上，持续盈利能力显著。

“理论上来说，净资产收益率扣除分红部分与业绩的快速增长正相关，因此可视为企业的成长能力。投资关注的是未来，未来能否持续获得优异的净资产收益是关键，因此，建议投资者分析企业成长逻辑，认清企业增长背后的具体原因，通过对企业核心能力以及可持续性进行分辨，寻找能够在净资产收益率上有持续优异表现的公司。”私募排网基金经理助理刘寸心表示。

上述净资产收益率同比上升的TOP100公司中，有92家公司2021年上半年净资产收益率在10%以上，东方生物报告期内净资产收益率居首，达到83.64%，智飞生物、明德生物、奇正藏药、山西安汾等4家公司紧随其后，净资产收益率分别为49.94%、41.08%、32.05%、30.71%。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林表示，“上市公司业绩的变化往往和行业整体趋势有

关，而不是单纯从数据上得出结论。所谓盈利能力，并不是单指净资产收益率，因为净资产收益率往往体现的是历史成绩，而非未来业绩。因此，投资品种的成长逻辑在于市场需求和产品定价两个因素。”

进一步梳理发现，上述TOP100公司中，有66家公司今年上半年实现净利润同比翻番，占比近七成。其中，东方生物、科沃斯报告期内实现净利润同比增长均超5倍，分别为547.82%、543.25%，显示出较强的盈利能力。

34只个股股价7月份以来创历史新高

从申万一级行业来看，上述净资产收益率同比上升的TOP100公司中涉及22个申万一级行业，主要集中在化工、医药生物、食品饮料、电子、机械设备、钢铁等六大行业，合计有57家公司，占比近六成。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示，“上游原材料涨价叠加业绩驱动是核心动力。比如钢铁行业，今年以来螺纹钢、热卷在内的工业原材料价格持续上涨，业绩呈现井喷式上涨。随着‘金九银十’的到来，基建、化工等领域在8月底会开启新一轮的旺季。当前，钢铁行业基本面、估值均具备优势，预期差较大，下半年仍是配置钢铁股的时间窗口，重点推荐。”

通常情况下，高净资产收益率的公司能为投资者带来可观的投资回报。统计发现，在上述TOP100公司股票中，7月份以来，共有64只个股股价实现上涨，占比逾六成。值得关注的是，剔除7月份以来上市新股，包括合盛硅业、上机数控、兖州煤业、奥特维、晶盛机电等在内的34个股期间股价均创出历史新高，备受资金追捧。

上半年A股财报榜单透视②

税收优惠政策助力服贸会 高端制造业展商将受益

■本报记者 包兴安

9月2日，2021年中国国际服务贸易交易会(以下简称“服贸会”)开幕，参与服贸会的展商将享受到税收优惠福利。

粤开证券研究院副院长、首席宏观分析师罗志恒对《证券日报》记者表示，税收优惠是运用财税手段调节经济运行的重要杠杆，向特定领域倾斜，以实现特定目的。对服贸会展期内的进口展品实施税收优惠政策，有助于促进疫情期间的对外贸易，推动对外开放。

当日，财政部会同海关总署、税务总局出台了针对服贸会的税收优惠政策：对2021年至2023年期间举办的服贸会，在展期内销售的规定数量或金额以内的进口展品免征进口关税、进口环节增值税和消费税。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群表示，此次服贸会的税收优惠政策和以往相比具有明显特点：一是税收优惠针对性强，对与高端制造业相关的展商给予重点税收优惠，带有明显的鼓励性免税；二是政策导向更加明确，充分利用服贸会平台，通过税收优惠政策有力展示中国未来产业的发展方向和高质量发展目标；三是对国内外展商参展的吸引力进一步增强，税收优惠和服务便利让世界各国企业更有意愿、更加主动地参加服贸会，为世界经济未来发展提供更多机会。

三部门列出了享受税收优惠政策的进口展品清单：对机器、机械器

具、电机、电气设备(医疗或外科用仪器及设备除外)；牵引车、特殊用途的机动车辆(主要用于载人或货运的车辆除外)；船舶及浮动结构体；光学、照相、电影、计量、检验仪器及设备、精密仪器及设备；医疗或外科用仪器及设备5类展品，每个展商享受税收优惠的销售数量不超过列表规定；其他展品，每个展商享受税收优惠的销售金额不超过2万美元。

“清单中的进口展品主要是制造业，意在支持关键或者先进制造品的进口，满足国内生产需要，促进国内经济高质量发展。”罗志恒表示。

张依群表示，近年来，我国对制造业的税收优惠加大，有助于加快提升制造业的技术创新发展能力，通过对服贸会展期的税收优惠政策进一步印证了中国坚定不移地走技术发展道路，把技术创新作为关键要素摆在更加突出位置，在机器设备、仪器仪表、生物医药、光学影像、智能互联等关键领域加快实现突破。

“当前全球经济受疫情影响增长动能明显不足，我国举办服贸会无疑会让世界各国看到未来经济发展的希望和方向，看到中国发展所取得的巨大成就和发展带来的巨大潜能，为世界经济格局演变的不确定性、不稳定性注入了明确信心和曙光，维护和推动全球产业链、供应链的安全稳定，进一步拓宽以制造业带动服务业发展、服务业推动制造业升级的更广泛、更高端、更智慧的经济发展空间。”张依群表示。

部分一线城市房贷收紧 个人房贷审批难度加大

■本报记者 张志伟
见习记者 余俊毅

今年年初以来，部分热点城市的楼市有所升温。在此背景下，国有银行率先上调房贷利率。随着各地楼市调控政策的不断加码，银行的房贷利率呈现上升趋势，个人房贷获批难度加大。

近期，《证券日报》记者注意到有不少购房者在为房贷而发愁。市场上一度曾有银行停贷的传言，引发高度关注。记者通过走访调查北京部分银行网点贷款情况后却发现，停贷实属谣传，但值得关注的是，更加严格的个人房贷审批流程已成为新特点。

个人房贷审批流程趋严

《证券日报》记者以普通工薪购房者的身份走访了部分北京银行网点。调查后发现，目前，北京地区的个人房贷审批难度较之前有所加大。

“您这种情况目前贷款有一定难度，无论是新房还是二手房贷款都需要等待审批，明年年初的话或许会好一些。”某股份制银行业务经理对《证券日报》记者表示。随后，记者追问是否因为贷款额度吃紧而导致贷款困难，该经理表示，“目前这个时间点确实比较尴尬，即使您现在通过了申请审批，放款可能也需要等到来年。”

北京某城商行网点个贷经理表示，“无论您申请组合贷还是纯商贷，都需要等待较长的放款时间。与其说额度紧张，不如说是我们审批更加严格，是否放款以及放款的速度跟购房者自身贷款资质相关。”

近期，部分一线城市的房贷均普遍开始收紧。记者分别致电上海、深圳、广州的银行咨询个人贷款买房问题，得到的普遍反馈是，目前房贷审批较严格，放款时间无法确定。

个人房产按揭贷款是银行的优质业务，而一线城市房产由于其较高的流动性与抗跌性，是各家银行放贷业务倾斜的重点。所以即使在房地产行业调控不断加码情况下，一线城市的按揭贷款额度历来都是相对宽松的。

为何近期部分一线城市的银行纷纷收紧房贷的放款速度？上海中原地产市场分析师卢文曦对《证券日报》记者表示，“一方面，今年上半年楼市销售情况良好，银行房贷发放较快，导致房贷额度消耗过快，因此下半年房贷额度就会比较紧张；另一方面，银行需要配合楼市调控的相关政策，因此收紧了贷款额度，采取较严格的管控。”

IPG中国区首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示，一线城市出现房贷收紧，说明房地产调控力度和措施在进一步加码。这样一来，不但可以加强对行业的调控，而且也能稳定和防范涉房金融风险。

那么在房贷收紧的情况下，对于刚需购房者是否会有一定影响？铜陵学院经济学副教授芮训媛对《证券日报》记者表示，房贷收紧势必会削弱部分民众的购房能力，尤其对“刚需族”会产生一定不利影响。因此，银行需要进一步加强甄别购房者的刚需和投资需求，合理利用大数据等技术来实施精准放贷。

房贷调控从紧仍是主基调

目前，北京、上海、广东、深圳的房贷利率无论是首套还是二套房均在5.2%以上，较今年年初明显上升。其中，政策因素不容忽视。

比如，7月23日，上海多部门联合发布了《关于持续整治规范房地产市场秩序的通知》，随后，上海开始了对于房地产市场的调控，上调房贷首套利率至5%，二套房利率调至5.7%；将赠与住房纳入限购政策，5年内仍记入赠与人拥有住房套数，赠与人应符合国家和上海市住房限购政策。

易居研究院智库中心研究总监严跃进对《证券日报》记者表示，“今年房贷利率上行和去年有本质区别，去年受额度管控等影响，今年则是因为银行需要在‘房住不炒’方面承担更大的责任。从去年到现在，房贷额度管控确实对贷款流量和利率等产生了影响。”

房贷的审批趋严以及利率的上调，意味着银行在个人按揭贷款上的占比或在降低。据上市银行的今年半年报显示，有多家银行的房贷在个人贷款中占比较上年均降低了。比如，除交通银行外，其他国有大行的房贷在个人贷款中的占比均有不同程度下降。同时，也有不少银行在半年报中都提及了将严格执行房地产集中度管理政策。比如，中国银行表示，将认真执行房地产贷款集中度管理要求，着力满足购房者合理购房需求。

对于下半年的住房信贷是否会进一步收紧，未来利率是否会持续上升？卢文曦认为，利率调控从紧是目前的主基调，房贷利率上调是大概率事情，尤其近期部分城市房价依然处于高位。

招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼对《证券日报》记者表示，“在接下来的几个月，房贷情况可能会略微改善，但不会有根本性的改变，因为在‘房住不炒’的背景下，贷款集中度管理的压力还在，叠加房地产企业融资‘三道红线’的要求，下半年银行信贷投放的速度会加快，但主要是服务于小微企业、绿色发展、乡村振兴等领域。”

董希淼建议，实施房地产贷款集中度管理，说明房地产调控力度和节奏，尽量降低对刚需购房需求、合理改善需求和个人住房贷款合理发放的影响。

车险行业性亏损出现：前7月车险综合成本率超100%

■本报记者 冷翠华

9月2日，据《证券日报》记者从相关渠道得到的数据显示，今年前7月，全国车险综合成本率为100.93%，其中，赔付率为73.35%，费用率为27.58%。这意味着从全行业来看，车险经营陷入了暂时性的全面亏损局面。

分析人士认为，车险综合成本率超过100%，既有车险综改的政策因素影响，也有7月份部分地区突发暴雨灾害的影响。长期来看，行业车险持续亏损的可能性不大，但经营将承受压力，且各险企之间分化会加大，部分公司或面临较大风险。

政策和突发事件双重影响

今年年初以来，险企车险综合成本率持续攀升。

“全国车险综合成本率为100.93%，意味着从行业整体来看，车险经营陷入了暂时性的全面亏损，但有两点值得注意：一是险企间的分化明显；二是7月份

河南等地暴雨灾害对车险经营产生了短期重大影响。”一家财险公司车险部负责人对《证券日报》记者表示。

车险综改对险企车险经营产生了多大的影响？根据银保监会年中工作座谈会透露的消息，截至2021年6月末，整体车均保费较改革前下降17%，综合赔付率上升了15个百分点。

不同险企间分化明显。据险企半年报披露信息显示，上半年，人保财险的车险综合成本率为96.7%，同比上升1.9个百分点。其中，赔付率为70.3%，同比上升12.7个百分点；综合费用率为26.4%，同比下降10.8个百分点。平安财险的车险综合成本率保持在97.4%，太保财险的车险综合成本率为99.0%，同比上升1.2个百分点。其中，赔付率72.7%，同比上升13.1个百分点；综合费用率为26.3%，同比下降11.9个百分点。

由此可见，上述3家大型财险公司上半年车险综合成本率尽管有所升高，但都维持在100%以下，这意味着车险承保尚有利润。而对于部分中小财险公司来

说，车险承保或需面对亏损的结果。相关数据显示，除了3家自保公司以外，上半年全行业市场化运营的财险公司仅有13家实现了车险承保盈利。

同时，7月份河南等地暴雨对车险综合成本率产生了较大的短期冲击。据河南银保监局介绍，截至8月10日，因暴雨灾害车险报案23.81万件，估损金额63.9亿元。据悉，今年以来，截至7月底，河南的车险综合成本率高达125.84%，居全国首位，其中，赔付率高达100.26%。

增量市场看新能源车

近几年，车险市场规模脱离高速增长时代，今年以来，截至目前，更是出现负增长，同时车险综合成本率持续走高，险企经营压力明显加大。对于未来走势，业内人士认为，整体上看，车险市场进入到存量竞争时代，增量市场主要有赖于新能源汽车车险。险企的车险经营必须回归理性经营，提升质量。

据银保监会统计数据，今年上

半年全行业车险保费收入3744亿元，同比下降了8.28%。财险“老三家”车险保费也同比下降，其中，人保财险实现车险保费1207.55亿元，同比下降7.8%；平安财险实现车险保费收入约890.15亿元，同比下降6.9%；太保财险实现车险保费446.42亿元，同比下降6.9%。

中国太保产险董事长顾越近日表示，车险综合改革给车险经营带来一定压力，但也倒逼险企精细化管理、精益化运营、精准化管理，特别是提升客户经营水平，中国太保上半年便通过客户经营有效对冲了车险综合改革带来的压力。

另一位业内人士对记者分析表示，车险综合改革既要让利于消费者，提升险企经营水平，同时也必须考虑行业的可持续发展，尽管当前车险出现了行业性亏损，但应该是短暂性的。随着车险综合改革实施将近1年，无论是险企还是监管部门，都将对改革成效、问题进行总结，并将持续完善相关政策，使行业平稳度过改革“阵痛期”，逐渐走上平稳发展之路。