

上市银行首份半年报迎来“开门红” 张家港行归母净利同比增长27.76%

■本报记者 吕 东

进入8月份,上市银行半年报披露季开启。从已披露的10余家上市银行上半年业绩快报来看,上市银行整体呈净利润同比普涨、资产质量整体改善的态势,这也使得市场各方对上市银行半年报充满了期待。

随着8月9日晚间江苏张家港农村商业银行(以下简称“张家港行”)半年报出炉,沪深两市上市银行半年报披露的大幕正式开启。

半年报显示,张家港行今年上半年

年归属于上市公司股东的净利润同比大幅增长27.76%,截至6月末的不良贷款率降至0.90%。今年上半年,张家港行积极应对疫情反复、经济下行以及普惠金融竞争加剧等多重因素叠加的挑战,经营质效稳中有进,较好地完成了业务发展目标。

截至6月末,该行总资产1775.99亿元,较去年年末增长7.91%。在加大信贷投放的背景下,该行截至上半年末的贷款余额迈上千亿元台阶。

今年上半年,张家港行实现营业收入

5.74%;实现归母净利润7.62亿元,同比大幅增长27.76%。

与此同时,该行资产质量持续改善。截至6月末,其不良贷款率较去年年末再度下降0.05个百分点至0.90%。今年上半年,该行收回不良贷款1.52亿元,不良贷款核销3.87亿元。

资产质量的稳定,也使得该行计提拨备力度稳中有降。今年前6个月,张家港行计提信用减值损失9.18亿元,较去年同期减少716.08万元,降幅为0.77%。

今年上半年,张家港行切实发挥“支农支小”信贷主力军作用,扎实推

动普惠金融业务发展。

截至6月末,该行母公司小微企业贷款余额706.65亿元、户数4.05万户,较年初分别增加10.85%和12.05%,贷款余额占各项贷款比例66.46%,较年初提升0.69个百分点。

中国银行研究院博士后杜阳对《证券日报》记者表示,尽管受到疫情反复等因素影响,但上市银行上半年的整体业绩仍有望延续一季度的增长态势,在盈利增长的同时,资产质量也将保持稳定,其中,经济发达区域中小地方银行的业绩表现将更为优秀。

合理引导投资者收益预期 多家银行下调理财产品业绩比较基准

■本报记者 彭 妍

近日,多家银行在其官网发布公告称将下调旗下理财产品业绩比较基准,引发市场关注。记者调查发现,随着银行理财产品向净值化转型,仍有投资者难以接受理财产品亏损、未达“预期收益率”,甚至很多投资者还将业绩比较基准误认为是“预期收益率”,因此对“收益率未达标”的投诉量高企。

对于银行下调理财产品业绩比较基准的原因,接受《证券日报》记者采访的专家表示,年初以来,受国内外各种因素影响,A股市场波动较大,导致部分银行理财产品净值回撤,与业绩基准相差较大。此外,银行理财产品的底层资产以债权类资产为主,对货币市场利率高度敏感,近期利率下行趋势对银行理财产品收益率也造成了一定影响。在此背景下,银行下调业绩基准有利于调整投资者的收益预期。

多家银行理财子公司 下调产品业绩比较基准

近日,多家银行理财子公司下调理财产品业绩比较基准。例如,近日,中银理财再次下调了旗下一款理财产品业绩比较基准。8月3日,中银理财发布公告称,拟于2022年8月9日起对“中银理财-稳富(季增益)007”产品的业绩比较基准进行调整,即由2.7%至4%(即年化收益率,以下相同)调整至2.5%至3.8%,即在原业绩基准基础上下调了20个BP。这并不是中银理财第一次下调旗下理财产品的业绩比较基准,《证券日报》记者注意到,今年以来,中银理财旗下的智富以及稳富系列等多款产品均下调了业绩比较基准。

针对银行理财子公司下调产品业绩比较基准的现象,上述银行工作人员向《证券日报》记者表示,理财产品业绩比较基准的下调,与利率下行趋势有关。

此外,多家银行理财子公司也下调了多款理财产品的业绩比较基准。8月2日,招银理财发布公告称,将于8月8日起对招睿月添利(平衡)2号固定收益类理财计划的业绩比较基准进行调整,即由2.6%至3.8%调整至2.5%至3.7%。



星图金融研究院副院长薛洪言在接受《证券日报》记者采访时表示,近期银行理财产品业绩比较基准下调,受到多方面因素影响。首先,银行理财产品的底层资产以债权类资产为主,对货币市场利率高度敏感,当前利率水平处于低位,因此底层资产收益率也趋于下降;其次,银行理财产品也会配置部分权益资产,以增厚整体产品收益,但在当前市场环境下,权益资产波动加大导致收益不确定性增加,也会拉低银行理财产品的收益率水平。

虽然部分银行理财产品出现了兑付收益“不达标”的现象,但整体来看,理财市场的兑付情况较为乐观。普益标准数据显示,虽然净值化转型后,理财产品不再保本保息,但仍有近九成的产品到期收益率可以达到银行设定的业绩比较基准线,甚至超四成产品到期收益率超过了业绩比较基准中枢,实现了“超额兑付”。

投资者应有 合理投资收益预期

资管新规实施以来,刚性兑付被打破,银行理财产品向净值化转型。然而,仍有投资者难以接受理财产品

未达“预期收益率”或亏损。

《证券日报》记者在黑猫投诉平台上发现,有众多投资者投诉银行理财产品收益率未达“预期收益率”甚至亏损。近日,银保监会消费者权益保护局发布《关于2022年第一季度银行业消费投诉情况的通报》(以下简称《通报》),《通报》显示,银行理财类业务投诉量占总投诉量5.1%,约3872件,位列投诉业务的第3位。

“我们在推介理财产品时都会提醒客户,银行销售的理财产品都是净值型,也就是不再保本保息,凡是理财产品均有一定风险。”一家股份制银行理财经理对记者表示,“不过有的客户对现有银行理财产品的理解并没有转变,近期部分银行理财出现负收益后,已出现客户投诉的情况。”

“银行主要根据市场情况来确定产品的业绩基准,而且业绩基准也不代表最后的收益。”一家国有大行的工作人员向记者表示,理财市场进入全面净值化发展阶段后,净值型理财产品全面取代此前的预期收益型理财产品。

中信证券首席经济学家明明认为,一方面,要加强对理财经理的体系化培训力度,强调在理财产品销售中必须向客户详细说明理财产品的各项

要素,尤其是业绩基准等可能引发后续客诉事件的重点要素。另一方面,需加强投资者适当性管理,严格把控产品风险等级和客户风险等级的匹配,避免向低风险偏好的客户推荐超出其风险承受能力的产品。

“银行理财投资者以稳健型投资者为主,更看重理财产品的稳健性,当银行理财产品波动性超出投资者预期时,就会出现预期背离,引发潜在纠纷。”薛洪言表示,不过,这并非简单的投资者教育和预期引导问题,关键在于银行如何继续加强产品创设和风险管理能力。随着越来越多的银行理财产品增配权益资产,银行需进一步提高投研能力,推出更多能够平衡投资者风险偏好和收益要求的产品。

在明明看来,银行理财机构未来仍会将具有传统优势的纯固收产品作为基本盘,同时大力发展“固收+”产品,积极探索“碳中和”“乡村振兴”等创新主题产品,在为客户创造收益的同时积极承担社会责任。

薛洪言也建议,银行理财机构应将发展重心放在加强用户需求洞察、提高专业配置能力上,以推出更具竞争力的产品为目标,全面强化竞争优势。

券商年内再融资加速 资本中介、投资与交易成主投向

■本报记者 周尚仟

证券行业正在发生一场深刻变革,资本补充更加频繁,资本实力已经成为影响证券公司未来发展的关键因素。今年以来,已有7家上市券商密集再融资,合计募资额为705.15亿元,还有295亿元的再融资计划“在路上”。

当前,随着券商业务结构的优化,资本中介业务、投资与交易业务则成为再融资募集资金最主要投向,尤其是资本中介业务。

3家券商定增事项 又有新进展

据《证券日报》记者梳理,自再融资新规落地至今,已有近六成上市券商已实施A股定增、配股或可转债事项。2020年至2021年,券商再融资规模分别为1208.36亿元、405.74亿元。今年以来,再融资落地加速,已有中信证券、东方证券、财通证券3家券商实施配股,合计募资422.82亿元;国金证券、长城证券2家券商实施定增,分别募资58.17亿元、76.16亿元;中国银河、浙商证券完成可转债发行,合计规模为148亿元。

此外,中原证券、国海证券、兴业证券3家券商合计295亿元的再融资方案目前正在推进。其中,中原证券、国海证券2家券商的定增申请近日相继获证监会受理。中原证券本次拟定增募资不超过70亿元,其中的47%资金拟用于发展资本中介业务,30%资金拟用于发展投资和交易业务。而在2020年,中原证券也实施了定增,当时其使用了55%的资金发展资本中介业务,28%的资金发展投资与交易业务。

国海证券拟定增募资不超过85亿元,其中47%资金拟用于发展投资与交易业务,29%资金拟用于资本中介业务。同样在2020年,国海证券也实施了配股,当时使用了63%的资金扩大信用交易业务规模,23%的资金扩大自营业务规模。

8月9日晚间,长城证券定增实施。其中,除了偿还债务,长城证券拟使用59%的资金用于发展资本中介业务,拟使用30%的资金用于发展证券投资业务。此外,兴业证券不超过140亿元的配股事项也已获证监会审核通过,拟使用50%的资金直接投向融资融券业务。

当前,资本中介业务、投资与交易业务成为券商再融资最主要投向,同时,各家券商结合自身发展模式各有侧重。除上述券商外,中信证券68%的资金拟投向资本中介业务,浙商证券、中国银河、国金证券、财通证券拟投向该业务的资金占比分别为43%、38%、33%、25%。

“不同于此前以融资业务、股票质押、方向性自营为主的募资投向,资本中介业务是当前券商再融

资募集资金的重要投向领域。”天风证券研究所金融与Fintech组组长夏昌盛表示,券商业务趋向机构化、资本化,基于机构交易的重要中介业务成为券商扩表的关键驱动因素。2019年以来,随着资本市场改革深化、市场机构化程度提升,券商资本中介业务迅速增长,推动头部券商交易性金融资产大幅增长,成为头部券商资产增长及资产结构差异化的驱动力。

各券商在再融资时也纷纷表示,资本中介业务风险可控、收益稳定,对于提高证券公司盈利水平、完善证券公司金融服务、改善证券公司盈利模式具有重大意义。进一步加大对资本中介业务的资本投入,意在调整业务资金来源结构,降低业务成本,促进公司资本中介业务的可持续发展。

券商投资 正向多元化交易转变

财通证券、浙商证券分别使用56%、50%的资金投向投资与交易业务,中国银河、国金证券、东方证券拟投向该业务的资金占比分别为38%、25%、23%。

近年来,投资交易业务已成为券商重要的收入来源之一。券商传统自营业务以押注方向的股票投资等方向性业务居多,波动性较大;非方向性业务包括场外衍生品业务等,获取非方向性绝对收益。今年一季度,受市场因素影响,方向性自营业务拖累多数券商业绩。在此背景下,当前券商投资正在向去方向化、多元化交易转变。

毕马威表示,今年上半年,权益市场波动加剧,对券商自营业务冲击明显,但由于头部券商的衍生品业务能力相较于中小型券商更强,抗风险波动能力及结构性行情下的盈利能力更强,因此充分利用衍生工具的头部券商在2022年权益市场下行的大环境下,自营业务表现尚佳。

其中,以拟投入投资与交易业务资金比例较高的财通证券为例,其表示将着重加大固定收益类自营业务规模,大力发展衍生品业务,积极研究自营投资去方向性策略,进一步优化公司投资与交易类业务的投资结构。

“自营业务非方向性改革和多元化进程逐步推进,得益于衍生品业务抗风险性对于自营业绩的托底作用。”中信建投非银团队认为。

东兴证券非银金融行业首席分析师刘嘉玮表示,“证券公司自有资金投入持续增长,主动投资敞口、投行项目跟投、做市业务及衍生品占用等方面的自营投资收益已成为影响券商业绩的关键因素。对于自营资产配置更加均衡、深耕场外衍生品市场、拥有优秀投资团队和诸多风险对冲手段的头部券商来说,其投资业绩更加值得期待。”

助力共同富裕示范区建设 多家金融机构联合发起相关慈善信托

本报讯 8月8日,全国首个由多家金融机构共同发起设立、以建设共同富裕示范区为目的的“金融港湾慈善基金”慈善信托正式落户杭州上城区。在浙江省各级政府和金融监管部门的指导下,该慈善信托由杭州钱塘金融港湾发展联盟发起,由杭州工商信托股份有限公司和浙江省慈善联合总会共同作为受托人。信托规模计划在三年里达到1亿元,并通过慈善信托形式保值增值、助力共富。活动现场,十家金融港湾成员机构捐赠资金1100万元。

浙江省民政厅一级巡视员、副厅长陈斌表示:“‘金融港湾慈善基金’与浙江慈善在共同富裕示范区建设中,要扛起慈善践行的社会主义核心价值观、扛起构建共建共治共享的社会治理格局、扛起助力实现全体人民对美好生活的向往这三方面历史使命相契合。”

据悉,杭州切实将慈善作为三次分配的主要渠道,着重在“体制机制、政策体系、重点改革、要素保障”4个方面,加快构建具有杭州特色的新型慈善体系。尤其是慈善信托,杭州具有起步早、规模大的独特优势,目前信托规模已经达到

11.6亿元,走在全国前列。

成立仪式当天,杭州市上城区民政局启动安居守护、善小二、智护未来3个民生共富项目,重点对困难老年人居家养老进行实时监测和排除,加大未成年人特殊群体的心理疏导关怀力度,加强社会慈善氛围培养。相关项目也是金融港湾慈善基金未来计划投资的重要项目之一。

杭州工商信托股份有限公司董事长虞利明表示:“以‘金融港湾慈善基金’为支点,我们将在链接起慈善组织、公益项目、社会发展的一整套生态系统中积极作为,真正实践浙江共同富裕先行示范区的核心意义,实现共同富裕的良性循环。”

据悉,“金融港湾慈善基金”慈善信托作为国内慈善信托创新模式的探索者,将为浙江省乃至全国的慈善信托发展提供先进做法和样板经验。未来,慈善信托将打造成为一公共慈善运营平台,以慈善信托为抓手,探索实践政府、信托公司、慈善组织和其他社会慈善力量的合作模式,实现撬动社会慈善资源的最大化,为共同富裕建设提供更多助力。

(吴文婧)

有险企将特药险异化为卖药 监管责令限期自查

银保监会要求,各财险公司8月19日前报送自查整改报告

■本报记者 冷翠华

8月9日,记者从业内获悉,银保监会财险部下发了《关于部分财险公司短期健康保险业务中存在问题及相关风险的通报》,直指部分财险公司特药险存在两大问题:一是公司承保的是确定发生的医疗费用支出,不符合基本保险原理;二是相关公司风险管控缺失。

“部分分公司短期健康险业务急速增长,且基本集中于同一类业务模式。”银保监会在通报中指出。某险企内部人士对《证券日报》记者表示,结合通报的具体内容看,该项短期健康险主要是指险企的特药险业务。具体来看,部分险企与拥有互联网医院、健康科技公司、

保险经纪公司关联公司的相关业务集群开展合作的过程中,用特定药品团体医疗保险方式承保客户因已确诊疾病发生的后期药品治疗费用。

在实际开展业务时,一些险企通过将等待期设置为0天、将保险责任终止条件设置为给付一次等方式迎合业务模式需求。部分险企由于保费收入与药品价格相近,从收取保费到支付赔款的间隔时间较短,且险企未参与核心风险管理环节,其相关业务持续亏损。

“这种业务模式名为销售保险,实际上成了药品销售的一环,药厂、第三方平台和保险公司将药品销售包装成了保险产品。”上述人士对记者表示,这种模式下,第三方平台主要

负责寻找患者资源,险企收取保费之后再将费用支付给药厂,基本只发挥通道作用。一般特药险不承保已确诊患者后期的治疗费用,且设置一段时期的等待期,而特药险异化之后,险企承保客户确诊疾病后的后期药品费用,且不设等待期,由此,药厂可以通过第三方平台和险企获得患者资源,第三方平台收取中介费,险企则获得一定的保费,这种模式违背了保险的基本原理。

银保监会指出,险企使用短期健康险产品实际承担已确诊客户发生频次确定、损失程度确定的医疗费用支出,异化了保险业务,使保险或然事件成为必然事件,存在两大问题和风险:一是险企承保的是确

定发生的医疗费用支出,不符合大多数法则、射幸原则等基本保险原理,且无法通过重大风险测试;二是险企风险管控缺失,前端承保和后端理赔等核心环节均由相关机构掌握,险企不掌握自主定价权,也未实质参与风险管理,无法体现保险经营管理风险的基本功能作用。银保监会表示,将对相关公司采取监管措施。

另一位业内人士表示,为推动业务转型,不少财险公司发力短期健康险业务,这种业务单均体量小、业务件数多,险企多与第三方机构进行合作,以获得客户资源,做大业务规模。现实中,有的特药险不提供直接的费用补偿,而是为参保人提供药品本身、用药指导,

以及药品配送等一系列服务,这也为特药险业务异化提供了可能。

根据财产险备案产品目录查询结果,目前至少有35家财险公司有特药险业务。银保监会通报要求,各财险公司要及时排查短期健康险业务,不得开展任何类似的、不符合保险原理、失去保险或然性的短期健康险业务,且于8月19日前向监管部门报送自查整改报告。

银保监会最新发布的统计数据 displays,上半年,财险公司的健康险(皆为短期健康险)保费收入达1156亿元,同比增长15.4%,明显高于财险公司9.4%的整体业务增速,也高于全行业整体健康险保费4%的增速。