

平安银行涨停领涨 银行股估值修复持续演绎

证券时报记者 谢志翔 刘筱攸

5年期以上LPR(贷款市场报价利率)超预期下调后首个交易日,A股银行板块大涨近2%。

截至2月21日收盘,上证指数、深证成指双双迎来“六连阳”。在市场快速修复行情中,大金融板块表现突出,平安银行当日早盘封住涨停直至收盘,盘中冲上涨停的红塔证券收涨5.42%。当日,42只银行股中除渝农商行报收平盘外,其余均录得不同程度的涨幅,农业银行、中国银行盘中再创价格新高。

多位内地资深券商分析师对证券时报记者表示,银行板块大涨或与5年期以上LPR超预期调整有关,此次降息对经济预期和资产质量有利,有助于提振市场信心,利好银行估值。

平安银行涨停 多只大行股再创新高

2月21日早盘,银行股集体上冲,平安银行率先涨停,并封板至收盘,报于10.8元/股,总市值已重回2100亿元一线。

盘后交易数据显示,平安银行当日成交额达53亿元,位列A股市场第7位。国泰君安上海分公司净买入2.16亿元,成为推动该股涨停的第一主力。另外,招商证券青岛金家岭金融区营业部、中信建投杭州庆春路营业部、中信证券西安朱雀大街营业部等3家营业部的“助攻”也不容忽视,分别买入该股1.73亿元、1.59亿元、1.31亿元。深股通尽管也大举买入近2.7亿元,但反手也卖出2.18亿元,有两机构席位则合计净卖出0.8亿元。

据证券时报记者近日获悉,平安银行目前正发力调整组织架构,以促进公司可持续发展。在该行公司金融模块,平安银行裁撤了存在多年的行业事业部建制,将原来的地产、绿色金融、基础设施、汽车生态、电子信息与智能制造、医疗健康文化旅游等六大行业事业部,合并成为战略客户部。经此变动,公司金融模块的构成变为交易银行部、公司业务管理部、投资银行部、机构督导团队、跨境金融部、战略客户部、结算与现金管理部。伴随着组织架构的调整,平安银

行总行有部分高管发生变动,一些部门的室层级管理干部也出现大批变动,多个分行的班子成员同样出现了较大调整。平安银行党委书记、行长冀光恒此前在2024年全行工作会议上表示,“总行赋能,做实分行经营主体责任”是平安银行转型提升的重点方向。

2月21日,除了以涨停领涨的平安银行,另有多只银行股收盘涨幅逾3%,其中宁波银行、齐鲁银行、招商银行分别收涨5.61%、5.15%、5.10%;成都银行、江苏银行、中信银行分别收涨3.65%、3.15%、3.14%。尽管部分个股冲高后有所回落,但当日银行板块的主力净流入额仍达58.58亿元,在31个申万一级行业中位居次席。

从盘面看,多只国有大行的A股股价再创新高,也成为银行板块走牛的原因之一。其中,农业银行、中国银行盘中股价分别触及4.23元、4.64元的高点,最新总市值分别为1.43万亿元、1.2万亿元。另外,交通银行A股盘中最高报6.46元/股,创2008年1月以来新高;建设银行A股和工商银行A股也在盘中创下近6年最高价。不过,与2023年涨幅排名前列均为国有大行股不同,今年以来累计涨幅前十,中小银行股明显居多。具体来看,中信银行累计上涨24.2%,招商银行、成都银行、南京银行、江苏银行、北京银行和长沙银行等多只银行股的累计涨幅均达15%以上。

对于银行板块的强势表现,有分析人士认为,2月20日,5年期以上LPR下调25个基点(BP)至3.95%,超预期的下调动作提振了稳增长、稳地产、促融资的市场信心。另外,此前央行披露的1月份社融增速也实现“开门红”,超出市场预期,进一步提振了市场信心。

首批业绩快报发布 资产质量持续向好

从基本面来看,银行的业绩快报也传递着积极信号。

截至目前,发布2023年业绩快报的A股上市银行增至9家。据记者梳理,已披露业绩快报的9家上市银行,净利润同比增速普遍录得正增长,增长幅度在6%~24%之间。

值得一提的是,杭州银行、齐鲁银



行、青岛银行和宁波银行等4家银行归母净利润同比增长在10%以上。其中,杭州银行同比增长23.15%,维持近年来的高速增长;齐鲁银行增幅也高达18.02%,青岛银行和宁波银行则分别同比增长15.11%、10.66%。

资产质量普遍向好,是目前已出炉的9份业绩快报共同呈现的积极信号。

总体来看,除了兰州银行和宁波银行的不良贷款率较上年末有轻微程度的上升(均上升0.01个百分点),其余7家银行均实现不良率下降。其中,中信银行不良贷款率为1.18%,较年初下降0.09个百分点,降幅最大;齐鲁银行、青岛银行不良贷款率分别为1.26%、1.18%,均较年初下降0.03个百分点;杭州银行、长沙银行、招商银行、厦门银行的不良贷款率降幅则均为0.01个百分点。

今年1月,国家金融监督管理总局有关负责人表示,2023年,银行业资产质量总体保持平稳。初步统计,2023年末,银行业金融机构不良贷款余额3.95万亿元,较年初增加1495亿元,不良贷款率1.62%;商业银行逾期90天以上贷款与不良贷款率为84.2%,保持在较低水平;全年处置不

良资产3万亿元,保持了处置力度;风险抵补能力充足。

机构观点: 政策利好银行估值修复

在政策面和基本面的综合作用下,上市银行的估值修复迎来利好。

对于此次LPR下调,某头部券商的银行业首席分析师对记者称,从基本面逻辑来说,现在银行估值的核心矛盾是经济预期和资产质量,而不是息差。眼下的降息虽然对息差不利,但对经济预期和资产质量有利,因此利好估值。

国信证券银行业首席分析师王剑对记者表示,当前可以从“银行业利润/产业利润”变化的角度预测银行股走向。该方法的逻辑比较直接,“银行业利润/产业利润”与银行股价呈反向关系——即该比值上涨,银行股价将向下;反之,该比值下降,银行股价将会上涨。

对应于当前的实际情况,银行业绩占GDP比例越低,股价表现就会越好,王剑将其称之为“银G比”,即眼下“银G比”回落,银行股估值有了修复空间。

中信建投证券银行业首席分析师马鲲鹏团队发布的研报认为,2月LPR下调时点符合预期,5年期下调幅度超出市场预期。“1年期不动+5年期下调”的政策组合,一方面有利于刺激房地产需求侧改善、托底宏观经济,另一方面体现了政策呵护银行息差的态度。

上述研报还称,市场负面情绪被极大打消,也利好银行估值。息差影响方面,由于大部分按揭在1月已经重定价,考虑到2023年末存款利率下调的对冲作用,本次5年期LPR调降对银行2024年净息差的影响微乎其微,预计2024年银行业净息差收窄幅度仍有望优于去年。

国泰君安证券分析师张宇团队发布的研报也认为,此次降息有助于提振市场预期,通过以价换量促进需求进一步恢复。居民端,5年期以上LPR下降,一方面会减轻按揭月供压力,改善提前还款趋势,另一方面也有助于刺激购房需求;企业端,5年期以上LPR下降将传导至企业实际贷款利率,降低企业中长期融资成本。降息落地,宽信用和稳增长的政策环境,利好银行板块投资。

对中国中长期增长抱有信心 外资银行去年业绩整体超预期

证券时报记者 李颖超

在全球经济逐步复苏、金融市场依旧明显波动的背景下,外资银行2023年业绩成色几何?

2月21日,汇丰控股、恒生银行、东亚银行三家外资机构相继披露了2023年财报。从财报数据来看,稳健发展是其主基调。在总结过去一年业绩表现的同时,各家机构也表达了2024年的发展预期及下一步发力的方向。

汇丰: 中国内地利润贡献显著

在2月21日发布的2023年财报中,汇丰控股取得了创纪录的盈利表现。报告期内,该集团除税前利润增加133亿美元至303亿美元,除税后利润增加83亿美元至246亿美元,2023财年该集团收入明显增长。

同期,该集团收入增加154亿美元至661亿美元,增幅为30%,当中包括净利息收益增加54亿美元。在利率趋升之下,该集团旗下所有环球业务的净利息收益均有增长,非利息收益则增加100亿美元。汇丰控股2023年净利息收益率为1.66%,上升24个基点;普通股一级资本比率为14.8%,增幅为0.6个百分点。

2023年,汇丰集团持续在多个市场推动利润多元化,包括把握中国内地、印度、新加坡、阿联酋、沙特阿拉伯和墨西哥等市场快速增长的业务机遇。

从财务数据来看,上述市场均于2023年取得显著的列账基净利润增长,且中国内地(自身业务)、印度及新加坡均分别为集团贡献利润超过10亿美元,再次证明其相关业务策略行之有效。

汇丰集团行政总裁祈耀年表示,集团对中国经济的韧性以及中长期的增长机遇抱有信心。

恒生: 主要财务数据高于预期

恒生银行也于2月21日发布2023年业绩报告。财报显示,2023年该集团全年净利息收入322.95亿港元,此前市场预期为320.2亿港元;普通股一级资本充足率为18.1%,市场此前预估为13.9%;净利润为178.5亿港元,此前市场预期为172.2亿港元。恒生银行这三项财务数据,均高于市场预期。

具体来看,该行2023年全年净利息收入较上年增长26%,为322.95亿港元;净利息收益率较上年增长55个基点,为2.30%。报告期内,恒生银行扣除预期信贷损失变动及其他信贷减值提拨前的营业收入净额增加19%,为408.22亿港元,较2022年的343.99亿港元有所增长。

财务数据还显示,恒生银行股东应得溢利较上年增长58%,为178.48亿港元;每股盈利增长62%,为每股8.97港元,2022年这一数据

为每股5.53港元。

东亚: 核心业务表现有所改善

2月21日,同样具有港资背景的东亚银行也发布了2023年财务数据。数据显示,2023年全年该行净利润41.2亿港元,此前市场预期为55.3亿港元。

东亚银行在开拓收入来源,发展跨境业务方面有所提升,于2023年录得拨备前经营溢利113.14亿港元,较2022年上升29.6%。财报显示,受惠于低息环境的结束,东亚银行的核心业务业绩有所改善,净利息收入增加33.66亿港元至168.74亿港元。在利率上升的环境下,该集团净息差按年提升49个基点,由1.65%上升至2.14%。

不过,由于市场情绪低迷,该集团服务费及佣金收入净额按年减少4.1%,至26.4亿港元。来自贷款业务和第三方保单销售的佣金收入增加,抵消了该集团客户投资活动收入的下跌。

此外,由于该行持续大力投资于人才、销售及数字化能力,转型措施令经营效率提升,2023年的成本收入比改善5.9个百分点至45.5%。

股东回馈进行时 外资银行纷纷派息

在业务取得强劲表现的同时,

多家外资银行也积极对于股东进行回报。

汇丰控股表示,该公司董事会已通过派发第四次股息每股0.31美元的议题,2023年每股合计派息0.61美元。在发布财报当日,汇丰还宣布,拟展开最多达20亿美元的股份回购,预计股份回购将于2024年第一季度业绩公布前完成。

“我们在2023年录得了创纪录的盈利表现,因此得以用2008年以来最高额的全年股息回馈股东,并在去年三次回购共计70亿美元的股份,且将进一步展开20亿美元的股份回购。这些都反映出我们过去四年的努力成果,以及集团在加息环境下的资产负债实力。”祈耀年表示。

在过去一年经济波动的环境下,恒生银行在实施推动增长(Growth)、不断创新(Innovation)及延续未来(Sustainability)等策略方面,也取得了稳健发展。报告期内,该行实施审慎的风险管理,并积极提升成本效益,使股东应得溢利较去年同期大幅上升58%,为178.48亿港元;每股盈利上升62%,为8.97港元。

恒生银行执行董事兼行政总裁施颖茵表示,过去一年恒生重新聚焦业务重点,将收入来源多元化,未来也将继续支持包括粤港澳大湾区在内的业务。同时,该行董事会宣布派发第四次中期股息,每股为3.20港元。至此,该行2023年全年的每股派息合计为6.50港元,与2022年相比按年上升59%。

“由于我们资本比率充裕,我们将考虑各种以剩余资本回报股东的选项。”施颖茵透露。

新年新目标 积极把握大湾区机遇

发布财报的当日,各家银行也展望了2024年的机遇,并明确了接下来的发力方向。

汇丰控股展望,该集团继续以2024年实现约15%的平均有形股本回报率为目标。根据汇丰目前的预测,预期2024年银行业务净利息收益至少达410亿美元。

“尽管我们对2024年上半年的贷款增长前景保持审慎,但中长期而言,仍然预期客户贷款按年增长的比例比达到中个位数。”汇丰集团整体仍然恪守成本纪律,设定2024年的成本比2023年增约5%。

另一方面,汇丰控股拟继续将普通股一级资本比率维持在14%~14.5%的中期目标范围;2024年的目标派息率维持在50%,并已宣布展开最多达20亿美元的进一步股份回购。

将在2024年踏入91岁的恒生银行也表态称,继续推动创新以促进业务增长,并积极把握粤港澳大湾区带来的机遇。

东亚银行高管也表示,随着香港与内地的联系日益密切,该行将不断努力提供完善的大湾区银行服务体验,加强与内地和香港新兴行业的客户建立业务关系,把握当中的机遇。

银行保险2023年度 公司治理评估工作启动

证券时报记者 刘敬元

银行保险机构2023年度公司治理监管评估工作近日已启动。

据证券时报记者了解,此次公司治理监管评估流程主要包括确定参评机构、年度评估方案制定、机构自评、监管评估、监管复核、结果分析、结果反馈与问题整改、监管措施与结果运用等。其中,机构自评原则上于2月底前完成,监管部门将于5月底前完成监管评估。

上一年度B级可不参评

根据评估流程安排,此次评估工作首先是确定参评机构。参加此次评估的机构,为经金融监管总局批准成立或监管的商业银行、商业保险机构、金融控股公司和其他非银行金融机构(法人机构),参加评估的机构需在2023年12月31日前开业一年以上。

不过,依据《银行保险机构公司治理监管评估办法》(下称“《办法》”),一些机构可以不参加此次评估。如上一年度B级(良好)及以上、开业未满一年、正在开展风险处置或重组等。其中,若相关机构2022年度评估结果为B级及以上,2023年度公司治理状况未发生重大变化,根据《办法》可不参加此次监管评估,也无需开展自评,这些机构的2023年度评估结果自动沿用2022年度评估结果。

《办法》规定,原则上银行保险机构每年至少开展一次评估,但对评估结果为B级及以上的机构,可适当降低评估频率,但至少每2年开展一次。此举旨在根据评估结果,差异化配置评估资源。

目前,B级机构有多少家?此前信息可提供一定参考。原银保监会曾通报,2021年公司治理监管评估参评机构共计1857家,其中商业银行1673家,保险机构184家。总体上,2021年评级结果主要集中在B级和C级,与2020年大致持平。被评为C级(合格)的机构最多,共1100家,数量占比59.24%;其次是B级(良好),共366家,占比19.71%;被评为D级(较弱)的机构共253家,占比13.62%;被评为E级(差)的机构共138家,占比7.43%;无A级(优秀)机构。

评估内容含八个维度

此次评估内容,为2023年度银行保险机构的公司治理状况,包括党的领导、股东治理、关联交易治理、董事会治理、监事会和高管层治理、风险内控、市场约束、利益相关者治理等八个方面。这也是《办法》规定的评估内容。

此前,监管部门曾公布评估中发现的主要问题。例如,2021年公司治理评估结果显示,股东治理方面存在的主要问题:一是部分机构股东行为不合规不审慎,表现为股东入股资金不实、违规股权代持、主要股东违反“两参一控”规定、主要股东违规干预经营管理、中小股东未能有效参与治理等;二是部分机构股权管理不规范,表现为股东资质未能持续符合监管要求、股东股权质押比例过高、银行变相接受本行股权质押并提供授信、股东持股比例超过监管限制等。

2020年保险集团(控股)公司本级公司治理监管评估结果显示,一些问题仍需改进。比如,部分公司行政化色彩浓厚,市场化机制不健全;股权管理不够规范,股东股权纠纷仍然存在,股东行为约束亟需加强;未能充分发挥董事会核心作用,仍存在大股东过度干预、董事会职权违规授权或笼统授权等。

强化评估结果运用

据了解,此次评估工作还明确了监管部门对评估的监管措施和结果运用的方向。

例如,监管机构对评估发现的违法违规行,符合行政处罚情形的,应当及时启动立案调查程序;对评估等级为D级、E级的机构列为重点监管对象,根据其存在的公司治理问题,提出明确的监管措施和整改要求,对其存在的重大公司治理风险隐患要及时纠正,并将有关情况向相关国有机构的上级党组织、纪检监察部门进行通报。

评估结果运用方面,监管机构应将公司治理监管评估结果作为配置监管资源、采取监管措施和行动的重要依据,并在市场准入、现场检查立项、监管评级、监管通报等环节加强对评估结果的运用。

“公司治理监管”被视为银行保险监管工作的“牛鼻子”。2017年,原保监会首次开展覆盖全行业130家保险机构的公司治理现场评估,基本摸清了行业公司治理底数。2018年3月,原银保监会和原保监会合并组建为原银保监会,在编制非常紧张的情况下专门成立了公司治理监管部,统筹银行业和保险业公司治理监管。此后,监管部门不断完善公司治理监管规则。