

16家上市银行上半年平均净利润同比增长13.56%

## 净息差收缩阵营分化 中小银行难敌大银行

证券时报记者 唐曜华

上市银行上半年业绩已全部披露,共实现净利润6191.49亿,平均净利润增速达13.56%,兴业银行以25.62%的净利润增速居首。

由于同业业务扩张已出现减缓势头,业内人士对银行下半年的业绩增长并不乐观。大部分上市银行上半年净息差呈现下降之势,特别是中小银行下降幅度更大。

### 同业业务扩张前景不明

受净息差收窄等因素影响,上半年上市银行净利润增速出现下滑,只有兴业银行、民生银行、宁波银行、北京银行今年上半年净利润同比增长超过20%,大多数上市银行上半年净利润增速在10%~20%之间。

Wind统计数据显示,上半年大部分上市银行净息差下降,下降幅度最高达0.73个百分点,中小银行净息差下降的幅度大于大型银行。只有中国银行、建设银行、北京银行3家银行净息差相比去年同期持平或扩大。

受6月末钱荒影响,今年二季度商业银行同业资产扩张速度普遍放缓。除3家城商行和招行、中信银行外,其他上市银行今年二季度均压缩了同业资产。

今年三季度银行同业资产扩张速度还在继续下降。”申银万国银行业高级分析师倪军称。这意味着去年下半年商业银行掀起的同业资产扩张潮已经从今年二季度开始逐步降温。

同业资产快速扩张伴随的期限错配风险被视为导致6月末钱荒的主要原因,此后商业银行面临持续去杠杆、加强流动性管理的压力。

同业资产扩张放缓,而贷款规模受额度控制等因素制约也不可能大增,今年下半年银行资产规模扩张的速度无法与去年下半年相比,同时下半年不良贷款继续反弹带来的计提拨备压力并没有减轻,因此下半年净利润增速继续放缓的可能性较大。”倪军称。

### 存款压力增大

今年上半年上市银行贷款增速相比去年有所下降。以扩张速度通常高于行业平均水平的城商行为例,今年上半年南京银行、宁波银行贷款增速均低于10%。其中南京银行贷款增速较去年同期下降了5.91个百分点。这是由于经济环境不佳,银行放贷也相应谨慎所致。”倪军分析称。

也有银行贷款增速受存款增长缓慢制约。受5月份以来外汇占款增长放缓等因素影响,银行的存款压力在6月末达到顶峰。

半年报数据显示,有3家上市银行二季度存款出现负增长,分别是光大银

行、农业银行、华夏银行。交行今年二季度存款虽保持正增长,但增幅较低,今年上半年交行存款总体增速6.03%,低于贷款8.62%的增速。

据了解,6月末钱荒期间,银行存款返点行情一度达到4%~5%之间,大大高于通常季末1%~2%的价格。

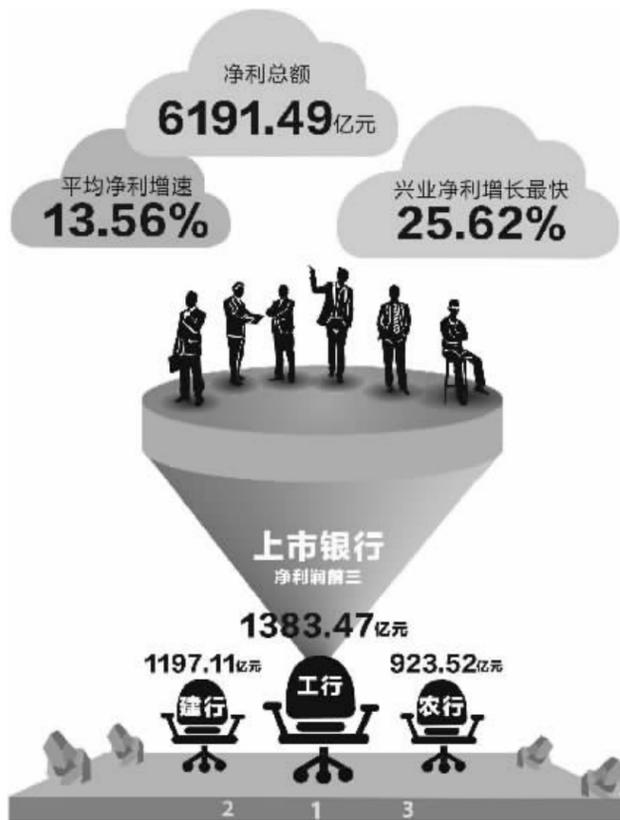
交行为弥补存款增速下降,不得不增加同业负债。”中银国际相关报告称。Wind统计数据 displays,今年二季度光大、交行等均增加了同业负债。

而钱荒导致同业拆借利率飙升推升了银行同业负债成本。光大银行在半年报中称,6月份市场流动性紧张推高负债成本,是导致净利息收益率同比下降47个基点的原因之一。

民生证券认为,对平安银行二季度息差造成拖累的主要因素是6月末钱荒导致该行同业负债成本上升36个基点,同业利差收窄25个基点。

三季度末和四季度末的存款压力、流动性压力会持续存在,但不会出现6月底的极端情况。预计下半年银行净息差总体保持平稳。”倪军称。

银行高管们也普遍认为息差将保持平稳。中国银行业行长李礼辉在中期业绩发布会上称,预计下半年中国银行的净息差与上半年相比可能持稳或略有下降。同样在中期业绩发布会上,工行董事长姜建清认为,如果下半年资金价格不发生大幅波动,工行下半年净息差将保持稳定。



银行简称	今年上半年净利润(亿元)	去年上半年净利润(亿元)	今年上半年净利润同比增速	今年上半年净息差(%)	去年同期净息差(%)
南京银行	24.04	21.84	0.10	2.34	2.61
宁波银行	26.08	21.58	0.21	3.00	3.47
招商银行	262.71	233.77	0.12	2.89	3.11
平安银行	75.31	67.61	0.11	2.19	2.42
光大银行	149.17	129.20	0.15	2.23	2.70
北京银行	78.01	64.01	0.22	2.38	2.34
华夏银行	73.00	60.75	0.20	2.70	2.80
兴业银行	216.38	171.02	0.27	2.49	2.82
民生银行	229.45	190.53	0.20	2.41	3.14
交通银行	348.27	310.88	0.12	2.56	2.61
浦发银行	193.86	171.93	0.13	2.35	2.64
中信银行	203.91	193.73	0.05	2.59	2.89
工商银行	1383.47	1231.80	0.12	2.57	2.66
农业银行	923.52	804.99	0.15	2.74	2.85
中国银行	807.21	716.01	0.13	2.23	2.10
建设银行	1197.11	1062.83	0.13	2.71	2.71

唐曜华/制表 翟超/制图

### 不良贷款率仍处历史低位

上半年上市银行不良贷款预料中反弹,除了农行、中行、建行、北京银行不良贷款率较年初持平或下降外,其他银行不良贷款率均有上升。

综合各银行不良贷款率上升的行业来看,不良贷款率普遍上升的行业有制造业、批发和零售业以及建筑业。

中信银行认为,四大原因造成制造业、批发和零售业两大行业不良贷款上升。一是经济增速放缓,国内经济结构调整等宏观调控政策加强;二是市场需求大幅萎缩,新增需求不足,库存压力加大;三是原材料、人工成本上涨;四是钢材建材等商品价格下跌,企业资金流动性降低,资金占用增加。

虽然不良贷款持续反弹,但大部分银行不良率仍低于1%,处于历史

上较低的水平。银行作为经营风险的行业,不良贷款在较低的基数上反弹属正常。未来不良贷款的变化趋势仍取决于宏观经济的走势。”某股份制银行信贷管理部副总经理称。

今年上半年外界预期中的宏观经济企稳回升并没有出现,拉长的经济波动周期导致银行不良贷款反弹周期比预期略长。预计全年不良贷款和不良贷款率将保持双升。”倪军称。

■ 克观银行 | Luo Keguan's Column |

## 信贷资产证券化并未未来迟

证券时报记者 罗克关

影子银行的不断发展,终于令业界呼吁多年的信贷资产证券化进一步扩大试点。上周四,在国务院常务会议前日确定将扩大信贷资产证券化试点之后,央行旋即在网上挂出新闻发言人就此问题的答记者问,进一步阐释了试点思路与原则。

央行的答记者问无疑相当坦率,直陈“金融和金融市场发展已经到了必须加快发展信贷资产证券化的阶段”。笔者也注意到,早在一个月前就有媒体称此项业务有望由试点转为常态,监管层的审批方式也将由“一事一批”转为“资格审批”。答记者问无疑直接回应了业界的这一期盼,只不过央行坚持目前仍“处于推进资产证券化规范化发展的初期,需要在严格控制风险的基础上,稳步扩大试点”。

虽然基调还是“扩大试点”,但此

口子一开,信贷资产证券化何时成为常规业务就只是时间问题。而从现实需要看,这个过程或许不会太慢。因为化解当下金融体系风险的办法只此一个,即将过度集中在银行体系内的风险通过合理的制度安排向社会分散。从已经公布的此次扩大试点基本原则看,监管层解决信贷资产证券化业务基础配套制度的决心颇大,本轮试点未来升级为常规业务的可能性相当大。

对于过去数年饱受平台融资问题困扰的银行来说,这当然算是制度层面的利好。事实上,自从2011年银监会严控新增平台贷款发放之后,大量本应从银行体系内得到满足的融资需求已经很大程度上被影子银行体系吸纳。而影子银行之所以引发监管重视,其核心问题有两个——首先,这些融资需求是否应该得到满足?其次则是这种融资模式究竟应该鼓励还是限制?

影子银行的存在,很大程度上已

实现了事实上的信贷资产证券化。

比如通过信托等平台,商业银行已经可以在不消耗资本的情况下,帮助客户实现融资需求,并从中获取相应的中间业务收入;已被监管所禁止的信贷资产类理财产品,早已已触及银行存量信贷资产如何盘活的问题,并一度对银行腾挪信贷额度有所帮助;而通过引入理财需求,银行也成功满足了投资人配置金融资产的需求,这一市场的模式创新之快也堪称奇观。

但影子银行的存在和壮大,也让信贷资产证券化基础配套缺乏的短板暴露无遗。

比如一度引发市场关注的安信信托“昆山绝密案”,其根源实际就是受益权类信托在发起人遇到流动性问题时,相关资产是否能够通过类似资产证券化的“破产隔离”条款操作,以保障投资人权益。此外,去年下半年多家银行一度爆发的理财产品纠纷案件,虽

然多数事涉“飞单”,但其中非正规化的资产证券化产品无法准确界定投融资各方法律界限也是不争事实。

因此尽快扩大信贷资产证券化试点,其意义并不止于为银行存量资产提供“泄洪口”,更为重要的是,借此扩大试点乃至常态化,完善信贷资产证券化相关的配套法律制度,为已经成事实的影子银行体系提供阳光化运行的可行路径。这也意味着国务院常务会议一再强调的“盘活存量”提法,适用范围不止于银行体系内的存量信贷资产,沉淀在影子银行体系内的大量融资行为也应得到正确引导。

对商业银行来说,信贷资产证券化进一步扩大试点,是将表外业务从不规范转向规范的一个契机。同时也是调整资本管理战略,以更精准地追求资本回报的一个契机。更进一步讲,这也是厘清银行与影子银行之间关系的一个契机。

## 招行确定配股价格为9.29元

### 招行配股获股东踊跃支持

正在进行配股的招商银行今日公告称,公司的A股配股价格为每股9.29元,配股代码为700036,另外,本次A股配股缴款截止日期为8月28日至9月3日的上交所正常交易时间,逾期未缴款者视为自动放弃配股认购权,期间,招商银行A股股票停牌;9月4日登记公司网上清算,公司A股继续停牌;9月5日公告A股配股结果,招行A股复牌交易。

招商银行A股配股在8月26日完成了与投资者的网上路演工作,与广大投资者进行了深入的沟通与探讨,该次路演得到了广大机构投资者的高度关注。

### 稳步推进二次转型

近年来,招商银行严格执行国家的宏观经济政策和金融监管要求,积极探索资本节约的发展模式,推动资本效率、运营效率和管理效率等“三个效率”的持续提升。面对急剧变化的市场环境,招商银行不畏艰难,积极提升服务能力,履行社会责任,不断提高各业务板块的价值创造能力,稳扎稳打“二次转型”,并进一步优化信贷投向,积极加强对小微企业的支持力度,大力推广针对科技创新型小微企业的“千鹰展翅”计划,获取持续稳定的利润增长原动力,保证股东利益的最大化。

今年上半年,招行实现归属于股东净利润262.71亿元,同比增加28.97亿元,增幅达12.39%,归属于股东的平均净资产收益率以及平均总资产收益率分别为25.46%和1.46%;资产总额达到38106.29亿元,较去年年底增长11.81%,存款总额为27975.78亿元,比年初上涨10.47%;贷款和垫款总额为20980.78亿元,较年初上升10.17%,不良贷款率为0.71%,比上年末上升0.1个百分点;拨备覆盖率304.72%。

为了保持持续的市场竞争力,满足监管机构对于资本充足率的要求,

招行于2011年启动配股工作,在招行举行的2011年第一次临时股东大会及A股和H股类别股东会议上,参会股东高票通过了“A+H”配股方案的议案,赞成率超过99.5%,获得了股东的广泛支持。本次配股成功实施将使招行核心资本得到有效充实,资本结构和质量得到优化,为市场竞争力和经营业绩的进一步提升奠定坚实的基础。

### 股东支持再融资

招行一贯注重为所有股东创造持续良好的投资回报价值,自2002年上市以来,招商银行各年除2008年的现金分红比率均保持在24%以上。2008年度的分红方式为“现金+红股”,即每10股派送红股3股并分红1元,虽然现金分红比例有所下降,但其综合股利支付率仍达到了28%。值得注意的是,招商银行2012年的现金分红率为30%,较2010年上涨了6个百分点,并且净利润与分红回报率在近3年持续上升。

招行从成立时只有1亿元资本金、1个营业网点和36名员工的小银行,经过多年的洗礼与成长,已经逐步发展壮大。截至今年上半年的数据显示,招行目前的资本净额达到2694.93亿元,资产总额突破3.81万亿元,机构网点将近1000家、员工6.13万余人,这一切都离不开招商银行股东在历年给予的支持。

目前,招行前四大股东招商局集团、中远集团、中海集团及中交建集团已明确表示将全额参与认购,合计持有招行A股总股本40%左右。这体现了前四大股东对招行前景的持续看好,机构投资者也纷纷表示对此次配股的认可与支持。

招商银行此次配股完成后,将解决现有的资本瓶颈,助力“二次转型”的继续推进,继续着力于为广大股东带来更为丰厚的回报。(罗克关)

## 马明哲:推动中国平安客户迁徙战略

在中国平安日前召开的中期业绩发布会上,中国平安董事长马明哲首次提到推动“客户迁徙”战略。

马明哲表示,平安的目标是打造国际领先的个人综合服务集团,这个目标将通过建立金融超市、客户迁徙的战略来实现。金融超市是形成一个客户、多个产品的一站式服务,让客户体验更好;客户迁徙战略则有两重意义,一是将8000万寿险客户迁徙到银行,将银行客户迁徙到财富管理;二是将非金融客户迁徙到金融领域,这是平安的核心战略之一。

马明哲表示,提供一个客户、多个

产品和一站式服务,会让客户的体验更好,特别是在金融业边际利润下降的时候,将更显示出平安的竞争力。

半年报显示,中国平安一直致力于推动的综合金融成效明显。平安产险保费收入中,来自于交叉销售和电话销售的保费收入232.98亿元,同比增长14%,渠道贡献占比提升至43.3%;平安银行新发行信用卡中的40%来自交叉销售渠道,新增零售存款中的15.8%来自于交叉销售渠道。另外,今年5月份获证监会审核通过260亿元可转债目前仍在等待发行的时间窗口。(潘玉蓉 杨丽花)

## 交强险去年经营亏损54亿

### 专家建议实行分省定价机制

2012年交强险经营情况通报会日前在京举行。数据显示,2012年,交强险承保亏损83亿元,投资收益29亿元,经营亏损54亿元。

中国保险行业协会有关部门负责人介绍,2012年,交强险共承担赔偿赔偿责任15.62万亿元,同比增长12.8%;处理事故赔案2052万件,各项赔付821亿元,同比增长9.6%。全年共提取救助基金21亿元。

该负责人介绍,过去5年来,交强险承保一直处于亏损状态,其中,部分

地区亏损严重是一个重要原因。上海、宁波、浙江、安徽、江苏交强险经营亏损严重,综合成本率超过130%,其造成的亏损额占到全部亏损额的74%。

专家表示,目前,交强险费率实行全国统一标准,这造成部分地区的风险与费率不匹配;东部经济发达地区,交强险经营持续大幅亏损,客观上侵占了西部经济欠发达地区的利益。建议推动交强险分省定价机制的实施,在区域内实现风险与价格的匹配,逐步实现交强险总体盈亏平衡。(徐涛)