

“中报季”叠加“调研热” 银行经营韧性凸显

本报记者 王柯瑾 北京报道

2024年A股上市银行“中报季”拉开序幕。最先披露2024年上半年业绩快报的三家A股上市银行分别为苏农银行(603323.SH)、瑞丰银行(601528.SH)和齐鲁银行(601665.SH)。从披露的数据来看,三家银行均呈现营收、净利润增长,资产质量稳中向好的状态。

今年以来,机构对银行的调研热情上升。根据Wind数据统计,截至7月25日,共计有包括上海银行(601229.SH)、苏州银行(002966.SZ)、宁波银行(002142.SZ)、江苏银行(600919.SH)等在

上半年业绩亮眼

银行经营与国内经济表现关联性高,上半年我国宏观政策持续发力,经济延续稳步复苏态势。

近期,最早披露上半年业绩的A股上市银行经营情况备受关注。

从业务规模方面看,截至2024年上半年末,齐鲁银行资产总额达6475.44亿元,较年初增加427.28亿元,增长7.06%;贷款总额达3266.39亿元,较年初增加264.46亿元,增长8.81%;存款总额为4231.53亿元,较年初增加250.76亿元,增长6.30%。苏农银行资产总额达2168.52亿元,比年初增长7.05%;贷款总额达1308.23亿元,比年初增长6.98%;存款总额达1703.20亿元,比年初增长8.07%。瑞丰银行资产总额为2103.95亿元,较年初增长6.86%;贷款总额为1216.96亿元,较年初增长7.33%;存款总额为1591.60亿元,较年初增长10.37%。

从盈利水平方面看,截至2024年上半年末,齐鲁银行实现营业收入64.12亿元,同比增长5.53%;实现归属于上市公司股东的净利润23.47亿元,同比增长16.98%。苏农银行实现营业收入22.64亿元,同比增长8.02%;归属于上市公司股东

的净利润11.21亿元,同比增长15.81%。瑞丰银行实现营业收入21.74亿元,同比增长14.90%;归属于上市公司股东的净利润8.43亿元,同比增长15.48%。

从资产质量方面看,截至2024年上半年末,齐鲁银行不良贷款率为1.24%,较年初下降0.02个百分点;拨备覆盖率达309.25%,较年初提高5.67个百分点。苏农银行不良贷款率为0.91%,与年初持平。瑞丰银行不良贷款率为0.97%,与年初持平;拨备覆盖率达323.79%,较年初上升19.67个百分点。

在周茂华看来,近期三家区域上市中小银行业绩快报亮眼,与国内经济复苏表现较为一致。“银行经营与国内经济表现关联性高,上半年我国宏观政策持续发力,经济延续稳步复苏态势,从PPI(生产者物价指数)、规模以上工业企业利润等指标看,国内企业部门经营状况在逐步改善中,预计上半年银行经营整体保持平稳,资产质量保持良好。”

在周茂华看来,近期三家区域上市中小银行业绩快报亮眼,与国内经济复苏表现较为一致。“银行经营与国内经济表现关联性高,上半年我国宏观政策持续发力,经济延续稳步复苏态势,从PPI(生产者物价指数)、规模以上工业企业利润等指标看,国内企业部门经营状况在逐步改善中,预计上半年银行经营整体保持平稳,资产质量保持良好。”

机构调研热情高涨

生息资产收益率下行,而负债端存款市场竞争以及定期化趋势下,银行业净息差可能继续承压。

在上半年业绩快报披露之前,多家机构密集调研上市银行,尤其6月以来,被调研的上市银行数量以及上市银行获得机构调研的次数,均同比有所增加。

从调研机构关注的银行经营高频问题看,主要有以下几个领域:银行推动业绩增长和竞争的优势,银行今年主要信贷投向领域,银行对今年净息差走势的判断,银行资产质量情况以及科技金融发展成效等。

业内分析认为,受LPR下行、调降存量住房按揭贷款利率、存量资产重定价等影响,生息资产收益率下行,而负债端存款市场竞争以及定期化趋势下,2024年银行业净息差可能继续承压。

对于今年净息差趋势展望,上海银行方面表示,2024年,该行持续推进定价管理,巩固净息差管理成效。资产端,在服务实体经济中不断优化业务结构,加快重点领域、重点客群、重点区域贷

板块估值修复预期乐观

从目前银行板块估值仍处于低位、经济稳步恢复看,预计短期银行板块估值修复行情尚未结束。

今年以来,受高息股策略、地产政策利好以及市场预期等多方面因素影响,银行板块整体股价保持上行趋势。近期,在1年期和5年期以上LPR进一步调降10个基点,以及上市银行陆续披露业绩快报传递稳健经营信号的影响下,银行板块中多只个股创历史新高。

东兴证券分析指出,从中长期来看,银行高股息红利资产配置价值突出。在引导中长期资金入市背景下,资金面有较强支撑,看好板块配置价值。

7月15日,中国人民银行公布6月份信贷收支表。中信证券发布

研报称,央行6月份信贷收支表体现,自二季度以来,在央行促进信贷均衡投放、治理和防范资金空转、整顿手工补息等指导下,银行系统资产负债调整明显,一方面虽然扩表节奏整体收敛,但相较于贷款和债券资产,同业资产收缩更为明显;另一方面,监管因素导致存款动能偏弱,尤其是对公活期存款少增明显,高成本存款整治利好银行负债成本,亦推动理财规模扩容。板块投资来看,前期多方政策发力,有助改善银行风险预期,银行股估值提升更具基本面支撑,进一步夯实分红收益空间确定性。

关于资产质量问题,苏州银行方面表示,该行坚持“意识不到风险是最大的风险、风险防范比风险处置更重要、风险管理同样可以创造价值”的风控理念,强化“全口径、全覆盖、全流程、全周期”的管控模式,持续提升全面风险管理水平。下半年,该行资产质量预计仍将保持平稳态势。该行将进一步优化授信政策和审批策略,加强各项业务的跟踪监测和检查频率,及时预防、化解相关风险。

关于科技金融业务的经营策

略,上海银行方面表示,该行将科技金融提升至战略高度,积极服务实体经济,聚焦现代化产业体系,支持上海科创中心建设,不断优化科技型企业全生命周期金融服务,大力支持制造业高端化、智能化、绿色化发展和战略性新兴产业融合集群发展,助力服务科技型企



好支持科创企业研发活动产业化。二是聚焦重点园区发展。深化对于长三角、京津、粤港澳大湾区高精尖、创新型重点产业集聚园区支持。三是创设专属产品。根据核心区域内不同生命周期的科创企业,针对“0到1”的科技创新、“1到10”的成果转化和“10到100”的产业转化等不同阶段,分别创设金融服务产品,并将产品标准化、线上化和智能化。

好支持科创企业研发活动产业化。二是聚焦重点园区发展。深化对于长三角、京津、粤港澳大湾区高精尖、创新型重点产业集聚园区支持。三是创设专属产品。根据核心区域内不同生命周期的科创企业,针对“0到1”的科技创新、“1到10”的成果转化和“10到100”的产业转化等不同阶段,分别创设金融服务产品,并将产品标准化、线上化和智能化。

紧跟“双碳”风口 银行深化碳金融布局

本报记者 王柯瑾 北京报道

全国碳排放权交易市场启动迎来3周年。全国碳排放权注册登记结算系统(中碳登)数据显示,截至今年7月15日,全国碳市场碳配额累计成交量达4.65亿吨,累计成交额近270亿元,市场运行平稳有序。

当前绿色低碳发展已经成为我国社会各界的共识。党的二十届三中全会正式通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》再次提出要健全绿色低碳发展机制,实施支持绿色低碳发展的财税、金融、投资、价格政策和标准体系,发展绿色低碳产业,健全绿色消费激励机制,促进绿色低碳循环发展经济体系建设。

碳市场的高质量发展离不开金融的助力。碳金融通过为碳市场提供多样化的交易、融资和资产管理工具,不仅能够提升碳市场的活跃度与流动性,促进合理的碳价形成,还能引导社会资本流向绿色低碳领域,为碳减排和碳中和目标提供坚实的金融支持。在此背景下,《中国经营报》记者注意到,今年以来,市场对碳金融产品供给及创新的呼声不断增高,多家银行机构进一步布局碳金融领域,提升金融对碳市场发展的支持作用。

合力探索碳金融业务新模式

所谓碳金融,是指服务于限制温室气体排放的金融活动,包括直接投融资、碳权交易和银行贷款等。

碳金融市场在应对气候变化、实现“3060目标”方面具有重要作用。在我国,碳金融市场大有可为。此前毕马威发布《2023年中国碳金融创新发展白皮书》,预计我国碳金融相关市场规模未来将达到十万亿级别,市场覆盖主体、覆盖行业、产品种类等核心要素均将逐渐丰富。

今年5月,在中国人民银行、生态环境部等联合召开的绿色金融服务美丽中国建设工作座谈会上,人民银行行长潘功胜提出,随着全国碳市场的发展,碳金融大有可为,“发挥碳市场在价格发现、风险分散等金融属性上的积极作用”。

3月,中国人民银行、生态环境部等联合发布的《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》指出,研究丰富与碳排放权挂钩的金融产品

中国人民银行研究局课题组研究指出,我国碳市场发展基础坚实、潜力巨大,但还面临政策不完善、金融化程度低、碳市场作用发挥不充分等问题。推动碳金融市场全面规范发展,既要夯实产业基础和现货市场,也要构建和完善碳金融制度体系。在健全政策框架和风险防控机制的基础上,未来可适当加快碳金融市场建设与服务产品创新。

中国银行(601988.SH)研究院研究员吴丹在接受记者采访时表示:“目前商业银行主要通过碳贷款、碳信用合约、低碳债券等碳减排支持工具参与碳金融交易,助力气候资金融通和社会低碳发展。企业向银行等金融机构申请碳金融工具使用,抵押碳排放资产并获得相

应的金融产品

钩的金融产品及交易方式,逐步扩大适合我国碳市场发展的交易主体范围。记者注意到,今年以来,多家银行机构不断实践,进一步探索碳金融的广度和深度。例如,7月4日,兴业银行(601166.SH)与中碳登合作开发的“中碳—兴业全国碳市场碳排放配额现货抵质押价格指数”正式发布。据介绍,该指数以多家商业银行、碳资产管理公司碳配额质押业务为数据来源,根据碳市场月平均成交价格、碳排放权抵质押项目月平均抵押价格进行加权计算,以2021年7月16日为指数基日,基点为1000点,计算和发布频率为每月一次,能够准确反映市场整体走势,取价规则兼顾了科学性和公允性。

“指数旨在为碳配额质押业务提供定价依据,有助于企业与碳市场发展良性互动、促进绿色低碳转

全方位助力企业实现整体绿色低碳转型

型发展。”兴业银行绿色金融部有关负责人表示。

据悉,中碳登为企业颁发首批全国碳市场履约完成证明,兴业银行与企业代表现场签订了“中碳—兴业全国碳市场碳排放配额现货抵质押价格指数”应用贷款协议。以兴业银行为例,作为国内碳金融领域先行者,近年来,该行围绕服务全国碳市场和地方碳市场建设,以“融资+融智”为载体、以“碳权+碳汇”为标的,提供从碳交易基础金融服务、碳金融产品创新到碳市场能力建设等多层次碳金融服务。

此前,在第二届上海国际碳中和、技术、产品与成果博览会上,建设银行(601939.SH)贵金属及大宗商品业务部、建设银行上海市分行、中国机电产品进出口商会和上海碳衡科技有限公司四方正式签订《碳金融创新合作备忘录》(以下

简称《备忘录》),将充分利用多方的技术资源和服务优势,积极探索创新碳金融产品,助力中国企业绿色低碳转型,切实促进碳交易市场发展。在《备忘录》框架下,四方将在全国碳排放权交易市场、自愿减排市场、国际贸易低碳合规等领域充分发挥各自在行业资源、绿色资金、数字化技术和服务等方面的优势,在深化已有合作的基础上,优先赋能上海域内中国机电商会会员单位绿色低碳转型,推动“数字科技+绿色低碳”复合式创新碳金融服务模式和实践落地,将成功合作模式辐射至全国范围的企业,为有需求的各行业、各类型企业提供低碳转型资源、资金和技术支持,为我国碳市场建设贡献力量。

建设银行方面表示,未来将协同要素市场、实体经济和服务机构,共同探索碳金融业务新模式。加强与全国及区域碳市场、北京绿

色交易所、上海环境能源交易所等机构的对接交流,促进清算、交易、咨询等方面合作;以碳足迹、碳配额、碳信用等涉碳权益为基础,开展碳金融创新实践,推广“碳数贷”产品;积极参与国际碳市场,为外向型企业提供碳交易咨询和定制碳足迹指数等业务,为我国低碳经济发展提供助力。

在中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平看来,碳金融在支持绿色低碳发展方面的作用主要体现在几个方面:“一是通过碳金融的资源配置功能,引导资金流向传统产业绿色低碳转型、绿色低碳产业发展以及低碳园区、低碳城市打造等领域。二是为绿色低碳生产场景、生活场景提供结算等基础金融服务,并以此为基础提供综合金融解决方案。三是为产业主体参与碳市场提供咨询服务,并提供碳资产管理和相应的风险管理服务。”

碳市场,并为能源替换、低碳工艺的导入、低碳技术的孵化等筹资,从而降低绿色溢价;或者通过与银行机构合作,共同搭建绿色低碳生产、生活场景。

杨海平建议:“在碳资产质押贷款、CCER(国家核证自愿减排量)项目贷款、碳保理等融资产品基础上,伴随着碳市场的发育扩容,商业银行可以进一步完善碳交易结算、资金清算、碳资产托管等服务,利用自身的专业特长为企业更好地参与碳市场,以及利用碳金融衍生产品管理碳资产风险提供咨询服务;承销碳中和债券,积极探索创设绿色低碳主题的理财产品,探索为绿色低碳转型等提供并购金融服务等。”

杨海平表示,企业利用碳金融产品实现低碳转型,重点在于利用碳金融服务盘活碳资产,积极参与

碳市场,并为能源替换、低碳工艺的导入、低碳技术的孵化等筹资,从而降低绿色溢价;或者通过与银行机构合作,共同搭建绿色低碳生产、生活场景。

杨海平建议:“在碳资产质押贷款、CCER(国家核证自愿减排量)项目贷款、碳保理等融资产品基础上,伴随着碳市场的发育扩容,商业银行可以进一步完善碳交易结算、资金清算、碳资产托管等服务,利用自身的专业特长为企业更好地参与碳市场,以及利用碳金融衍生产品管理碳资产风险提供咨询服务;承销碳中和债券,积极探索创设绿色低碳主题的理财产品,探索为绿色低碳转型等提供并购金融服务等。”

杨海平表示,企业利用碳金融产品实现低碳转型,重点在于利用碳金融服务盘活碳资产,积极参与