

银行股全线上涨 估值迎来修复良机

5月8日,A股三大指数集体收涨。截至收盘,沪指涨1.81%,报3395点,创年内新高;深证成指涨0.40%;创业板指涨0.25%。其中,银行板块涨幅居前,42只上市银行股票全部上涨。业内声音认为,近期银行股大涨主要受益于中国特色估值(中特估)体系低估值、高分红和高股息等原因,展望未来,国内银行估值有较大修复空间。

■新快报记者 杨依泓

昨日,银行板块迎来普涨。截至收盘,中国银行、中信银行强势涨停,农业银行、工商银行、建设银行涨幅均超过5%。其中,中国银行和农业银行的收盘股价,均创出历史新高。

近来,金融股尤其上市银行股一直处于“涨涨涨”行情。4月以来,42只银行股几乎全部实现正增长。有15家银行累计涨幅超过10%,包括中信银行、邮储银行、民生银行、中国银行累计涨幅超过20%,交通银行、农业银行涨幅也均超过15%。

业内声音认为,受益于中国特色估值体系低估值、高分红和高股息等特点,今年国有大行股强势大涨。创金合信基金研究员胡致柏表示,本轮银行的行情,

主要驱动因素是中特估主线下,低估值银行业绩基本面出现底部改善。“从基本面的角度看,银行板块一季度披露完毕,业绩低点已过,未来有望呈现逐季改善的趋势。以大行为代表的低估值银行,营收基本都实现了正增长,部分国有大行和股份行营收表现明显超出市场预期。”胡致柏认为,从资金面看,高股息、中特估产品新发,将提供资金子弹,同时中特估代表国有行估值低持仓少,资金流向阻力小。

鹏华银行ETF、银行指数LOF基金经理余展昌表示,展望未来,国内银行估值有较大修复空间,国企改革也将提高银行的利润增速,使得国有大行的估值有望修复。同时,银行承担社会责任也

有利于提高效益。“大行承担部分社会责任和助力实体经济的长期发展是相辅相成的。国有大行通过延期还本付息等方式支持实体经济,尽管短期银行的利益受到一定的损失,但从长期来看,这有助于更多有活力的企业渡过难关。而从近年来的利润增速来看,国有大行在疫情后的利润增速反而比疫情前的利润增速更高,这更加证明了承担一定的社会责任并不意味着银行的效益下降。”

值得注意的是,即便银行股今年以来取得较好涨势,但目前不少银行仍然是“破净”状态,仅有宁波银行和招商银行市净率在1以上,邮储银行目前为国有大行股中市净率最高的银行,达到0.8左右的市净率。



行业整体盈利表现良好,但二八效应依旧明显 过半民营银行不良贷款率上升

新快报讯 记者张晓茵报道 自首批民营银行获准开业已过去九年,民营银行在中国金融市场中扮演着越来越重要的角色。截至目前,19家民营银行已公布2022年业绩,总体来看,民营银行盈利表现良好,18家实现了盈利,14家实现了净利润同比增长。需要关注的是,有13家银行的不良贷款率出现了上升,且2022年民营银行行业集中度仍较高,阶梯分层现象依旧明显。

18家实现盈利

从业绩数据来看,微众银行、网商银行、苏宁银行仍为民营银行三大巨头,分别实现营业收入353.64亿元、156.86亿元、40.65亿元,同比增长31.03%、12.82%、17.64%;分别实现净利润89.37亿元、35.38亿元和10.05亿元,同比增长29.82%、69.02%和66.76%。

从利润增速来看,金城银行实现净利4.37亿元,同比大增893%,净利增速为民营银行第一;而客商银行、振兴银行、华通银行三家营收规模较小的银行

分别实现净利润1.7亿元、1.03亿元和0.35亿元,同比增长155.73%、123.39%和573.08%,净利增速也排民营银行前列。

虽然2022年民营银行盈利向好,但从资产质量来看,有13家银行不良贷款率出现了上升,其中网商银行不良贷款率最高,达到了1.94%,较上年提升0.41个百分点;民商银行不良贷款率最低,为0.35%,且较上年有所下降。而在头部民营银行中,苏宁银行不良贷款率最低,为0.99%。

有银行从业人员告诉新快报记者,民营银行不良贷款率上升,一是受疫情影响,客户经营状况下滑,还款能力不足;二是多数民营银行资金规模较小,服务客户有限,违约风险较大;三是受限于规模,从业人员风险控制能力较弱。

行业集中度较高

新快报记者注意到,目前民营银行行业集中度较高,二八效应依旧明显。从资产规模来看,微众银行、网商银行、苏宁银行资产规模仍排行前列,分别为4387.48

亿元、4410.89亿元、1042.89亿元。值得一提的是,2022年众邦银行以1077.88亿元的资产总额成功跻身千亿资产民营银行行列,自此超千亿资产民营银行上升为4家,且4家均为互联网银行。

据悉,民营银行大股东主要是互联网巨头和区域优秀传统企业,银行依靠大股东的资源进行经营,除股东差异外,业务定位、地域因素也会对民营银行的经营产生影响。厚雪研究首席研究员于百程表示,成立比较早的几家银行都已经进入规模化盈利阶段,在技术创新、模式创新和业务灵活性上,相比传统银行都具有明显的优势。

对于民营银行未来的发展,于百程建议,民营银行应该强化多元化的资金获取方式,比如通过金融市场和同业业务等方式来缓解负债端压力。在消费数字化和产业数字化的背景下,民营银行提升业务数字化能力,深入消费和产业场景,把自身打造成开放平台,做场景、传统银行等参与者之间的连接器模式,是一条比较期待的发展路径。



多家快递企业 被传赴港上市 菜鸟:对传言不做评论

新快报讯 记者林广豪报道 近日,有媒体报道称,顺丰控股选定高盛、华泰证券和摩根大通等机构安排香港上市事宜,或至多筹资30亿美元。顺丰考虑最早于2023年在香港第二上市。5月8日,新快报记者从顺丰有关负责人了解到,该公司对相关传言暂无回应。

无独有偶,阿里巴巴集团旗下的物流子公司菜鸟近日被传计划于2024年初在香港IPO,欲筹集20亿美元。5月8日,菜鸟方面回应新快报记者称:“我们不对市场传言做评论。”

此次并非菜鸟首次出现相关传言。今年3月,阿里巴巴宣布启动“1+6+N”组织变革后,业界认为其六大业务集团之一的菜鸟将在香港上市。菜鸟彼时回应媒体表示,尚无明确规划和时间表。

据了解,作为快递业近年的“后起之秀”,极兔赴港上市的传言也持续不断。对此,极兔曾回应“不予置评”。

有业内人士认为,近年来,快递行业进入洗牌阶段,为了扩大业务规模等,企业选择登陆二级市场获得更多的融资机会。港股作为国际资本市场,快递企业可借此增强自身品牌在国际的影响力。

不过,二级市场对相关消息态度并不积极。5月8日,顺丰控股报收51.08元/股,下跌6.22%,跌幅是今年以来最大的。资料显示,顺丰成立于1993年,2017年于深交所借壳上市,主营业务包括快递、同城急送、快运等。除了顺丰控股,顺丰集团旗下还有在港上市的顺丰同城、顺丰房托、嘉里物流三家公司。今年第一季度,顺丰实现营收610.5亿元,同比微降3.07%;实现归母净利润17.20亿元,同比增长68.28%。

值得一提的是,5月1日在美国、中国香港上市的中通快递,自愿将其在香港联交所第二上市地位转为主要上市地位。有券商研报指出,中通快递双重主要上市有望对冲不确定性风险,增加投资者受众,提振估值水平。

上市公司CSR观察

新快报讯 记者刘艳爽报道 近日,深交所对唐德影视(300426.SZ)的股价异动发关注函,要求该公司说明可能造成股价异动的理由。从消息面看,唐德影视的股价大涨或与其披露的新业务方向涉及热门的AIGC概念有关。但唐德影视否认拥有AIGC(人工智能生成内容)相关技术,亦未将相关技术应用于实际经营。事实上,这家曾与范冰冰深度绑定,并以电视剧制作为绝对主业的上市公司债台高筑,最新资产负债率超96%。

股价一个月涨100.37%

唐德影视的股价飞涨起于4月11日,当天涨幅超9%,此后股价连续攀升,整个4月份,唐德影视股价涨幅达到100.37%。

股价异动被深交所盯上,其下发的关注函提到,有投资者在互动易中询问公司是否布局数字虚拟人,而公司回复中称积极布局三大新业务模块,包括短视频、直播生态、影视新生态、元宇宙及NFT数字收藏业务等。深交所要求唐德影视说明数字虚拟人与公司三大新业务模块的相关性。

股票暴涨翻倍 唐德影视被疑蹭AI热点 债台高筑,资产负债率达96%

记者注意到,除上述“数字虚拟人”问题外,早在4月初便有投资者在互动平台询问唐德影视是否投入使用或考虑使用AI技术提高产业效率,4月27日,又有投资者询问公司目前在AI方面有哪些布局和应用。

在4月初的回复中,唐德影视表示,公司正在评估相关技术对影视主业的影响,探索相关结合点以及应用场景,以期助力影视主业。但在4月27日的回复中,唐德影视却表示,公司不直接拥有相关AIGC技术,相关技术亦未大规模应用于公司内容创作中,未对公司日常经营产生重大影响。

关注函下发后,5月5日唐德影视股价大跌9.28%,5月8日再跌0.59%,报收16.71元/股。

债务压力高悬

从基本面看,唐德影视的业绩表现难撑股价。其最新披露的一季报显示,公司资产负债率高达96.94%,即将触及资不抵债红线,账面资金仅剩1.4亿元,同期流动负债却高达18.8亿元。与此

同时,唐德影视自身造血能力持续走弱,2022年财报披露公司经营活动产生的净现金流为负值,销售商品、提供劳务收到的现金更是连年收缩。

唐德影视是一家以电视剧制作为主业的,曾与范冰冰深度绑定。2018年,随着范冰冰曝出逃税风波,唐德影视陷入困境。2020年,国资背景的浙江易通接手唐德影视并逐步成为实际控制人,该公司为浙江广播电视集团旗下全资子公司。

记者注意到,浙江易通是唐德影视的重要借款来源。自2020年起,浙江易通累计为唐德影视提供借款7.78亿元,占流动负债的41.4%。此外,浙江易通还在去年3月为唐德影视提供2亿元的银行贷款担保。

早在2021年,唐德影视就计划向浙江易通定增,希望借此募资4.13亿元,不过目前仍未成行。唐德影视证券部一名工作人员向记者坦言,目前公司没有“一劳永逸”的资金压力解决方式,如果发生极端的资金危机,不排除会继续向大股东借款。