



一季度上市银行营收净利分化明显

近日,42家A股上市银行2025年一季度报全部披露完毕。数据显示,上市银行一季度业绩呈现明显分化,16家银行营业收入同比负增长,12家银行净利润同比下降。其中10家上市银行营收和净利润双双同

■新快报记者 范昊怡

利息净收入造成业绩差异

今年一季度,银行的营收和盈利情况均出现了分化。从营收来看,42家上市银行中,有26家银行营收同比正增长。其中,常熟银行营收同比增长10.04%,青岛银行同比增9.7%。有16家银行营收同比呈负增长,厦门银行、华夏银行、贵阳银行、平安银行营收的降幅超过两位数,同比分别下降18.42%、17.73%、16.91%、13.1%。

在盈利方面,有30家银行净利润同比呈现正增长,其中城农商行的归母净利润增长幅度相比大中型银行更高。杭州银行一季度净利润同比增幅最大,达到17.3%;齐鲁银行、青岛银行和常熟银行的净利增幅均超两位数,分别为

16.47%、16.42%和13.81%。同期,有12家银行净利出现负增长,厦门银行降幅最大,同比下降14.21%,华夏银行同比下降14.04%。

从一季报数据来看,造成业绩分化的主要因素来自利息净收入差异和非息收入的大幅波动。具体到净利息收入上,超六成的上市银行今年一季度利息净收入同比都为负增长,国有大行中,仅交通银行净利息收入增长2.52%,其余五家同比降幅在2.74%~5.21%。中小银行中,重庆银行、江苏银行、南京银行、青岛银行等一季度利息净收入分别同比增长28.08%、21.94%、17.8%和11.97%,带动业绩指标实现稳增。

净息差降幅有所收窄

保持合理的净息差水平被视为银行业稳健经营的重要基础。数据显示,2025年一季度,上市银行净息差普遍延续下行趋势,国有大行净息差均值为1.46%,较去年下降0.02个百分点;股份制银行和城商行净息差中枢也回落至1.6%~1.7%,但仍然低于1.8%的行业“警戒线”。

在披露了净息差情况的25家银行中,仅有4家银行净息差同比有所回升,有11家银行净息差低于1.5%。总体来看,城商行和农商行的波动性较高,而国有大行和股份行的降幅相对稳定。在各家银行的2024年业绩发布会上,有多家银行指出,银行业净息差仍然会持续承

压,但相较于2024年,降幅将有所收窄。

星图金融研究院副院长薛洪言表示,上市银行净息差下行的原因,一是2024年存量房贷利率下调、LPR多次下降导致资产端收益率持续走低,2024年一季度成为高基数,叠加存量贷款重定价效应,今年一季度息差收窄压力较大;二是存款定期化趋势难改,负债端成本下行速度慢于资产端。薛洪言认为,随着存量贷款重定价效应的集中释放,银行业息差收窄压力有望边际缓解。整体来看,2025年,银行业仍将面临需求疲弱、息差承压、风险暴露等多重挑战,但边际上均有不同程度改善。随着稳增长各项措施的陆续落地,银行业有望迎来新一轮景气周期的起点。

至少9家上市公司年报难产 原因多指向与外审机构争执

新快报讯 记者刘艳爽报道 2024年年报披露正式结束,据新快报记者不完全统计,截至发稿时至少有9家上市公司公告无法按期披露2024年年度报告,原因大部分与审计工作受阻有关,其中不少与审计机构存在争执。目前,这些公司都已经停牌且此前大部分经历过股价大跌。

紫天科技是与审计机构有冲突导致工作未有实质开展的代表,该公司近日收到审计机构亚泰国际的通知函,称截至2025年4月11日仍未与亚泰国际签订2024年度审计业务约定书,并欠付2023年度审计费用,亚泰国际将不再与紫天科技洽谈2024年年审合作事宜。

值得一提的是,紫天科技与亚泰国际曾被监管指控共同对抗审查。去年8月,福建证监局曾披露,北京亚泰及其执行事务合伙人田梦琚多次无正当理由不按要求提供紫天科技2023年审计底稿,田梦琚还存在不配合福建证监局

约谈工作,拒绝接听福建证监局检查组人员电话,拒绝回复检查组人员短信、微信的情形。

*ST恒立也指控审计机构不配合工作。*ST恒立公告称,由于定期报告部分信息需进一步补充,且深圳旭泰会计师事务所未按约定开展审计工作,公司较晚收到审计报告,导致审计委员会无法审议相关议案。

记者留意到,与审计机构有冲突的公司中,*ST新潮较为特殊。此前,该公司审计机构立信所曾发沟通函称,对公司的审计工作已经完成,将对公司2024年度财务报表发表无法表示意见,对公司财务报告内部控制发表无法表示意见,此事引起了交易所关注。随后,*ST新潮发公告表示,公司无法按期完成披露,这主要与公司在美国资产审计任务繁重有关。事实上,关于该公司在美资产的控制权问题长期被外界质疑,2023年年报时,其时任外审机构便对公司内

控出否否定意见,该意见形成基础便与公司对在美子公司的控制权有关。

按时披露年报对上市公司意义重大。根据交易所规定,上市公司未在法定期限内披露年度报告的,交易所将对该公司股票及其衍生品种实施停牌,停牌期限不超过两个月。根据相关规定,若在股票停牌的两个月内仍无法披露年报,公司股票将被实施退市风险警示。若此后两个月内公司仍未披露过半数董事保证真实、准确、完整的相关年度报告,公司股票将被终止上市交易。

新快报记者留意到,目前公布无法按时披露年报的9家公司已经全部停牌,这些股票大部分在4月份都经历过股价狂泻,如天茂集团、司尔特、金力特分别下跌28.6%、15.3%和40%,紫天科技早在3月份便已经停牌。

不过这些股票中也有例外,如*ST新潮在4月份股价上涨38.4%,这主要与其公布被多家公司竞争要约收购有关。



保荐业务多项违规 民生证券收监管函

新快报讯 记者涂波报道 因担任迪嘉药业项目保荐人过程中存在多项违规行为,近日,民生证券被深交所采取书面警示的自律监管措施,保荐代表人被给予通报批评处分。据了解,今年民生证券还因债券类业务内部控制不完善被责令改正。

据悉,迪嘉药业主营原料药和医药中间体的研发、生产及销售,原拟募集资金6.3亿元用于研发中心建设、补流及偿还银行贷款等。2023年6月,深交所受理迪嘉药业的首发申请。2024年6月,终止审核。中间仅有一年,终止原因系迪嘉药业和保荐人要求撤回申请。

深交所下发的监管函显示,民生证券在担任项目保荐人过程中,保荐代表人包静静、何润勇存在对该公司资金流水核查程序执行不到位,对销售、采购、存货管理等内控不规范情形未予充分核查,对退货会计处理发表的核查意见不准确等违规行为。其中,深交所现场督导发现,发行人未完整披露采购、销售、存货管理等方面内控不规范的情况。而且部分物流对账单、送货单据缺失,部分业务单据记载的销售人员为控股股东迪沙集团等关联方员工。存货管理方面,部分生产废料缺失批次编号,无法追溯完整流转路径等。

记者注意到,今年2月,民生证券因存在债券类业务内部控制不完善,被证监会责令改正的行政监管措施。其违规行为包括:债券类业务质控内核意见跟踪落实不到位、承销销调不规范、个别项目未对存续期影响发行人偿债能力事项进行及时关注并督促信息披露等。

值得一提的是,2025年1月,国联证券购买民生证券99.26%股份并募集配套资金等事项获证监会核准通过,A股、H股证券简称从“国联证券”变更为“国联民生”。从2024年年报来看,国联民生营收26.83亿元,同比下降9.21%;归属于母公司股东的净利润3.97亿元,同比下降40.80%。2024年证券投资业务收入为2.17亿元,同比下降67.78%,投资收益拖累业绩。今年一季度,国联民生同比扭亏为盈,净利润为3.76亿元。

上市公司CSR观察

年报“难产” 天茂集团停牌后被立案

旗下国华人寿一季度保费降23.8%

新快报讯 记者林广豪报道 因未在法定期限内披露定期报告,5月6日起天茂集团被实施停牌。当晚,天茂集团公告,因涉嫌未按期披露定期报告,公司被证监会立案。近年来,受保险业务增提责任准备金、投资失利等影响,天茂集团业绩持续亏损,今年以来股价跌四成。

两份定期报告推迟发布

天茂集团5月5日晚公告称,因公司定期报告涉及的部分信息需要进一步核实、补充完善,公司未能完成2024年年报的编制工作,无法在法定期限内(2025年4月30日)披露上述定期报告。因此,公司股票5月6日开市起被实施停牌。

天茂集团的年报“难产”早有预兆。4月29日天茂集团公告,可能无法在法定期限内披露2024年年报和2025年一季报。受此影响,其股票在4月29

日-30日连续跌停,最新股价为2.74元,年内跌幅达41.33%。

5月6日,新快报记者拨打天茂集团官方电话欲了解披露定期报告的相关事宜,语音提示该号码已停机。当日,天茂集团答复投资者称,公司会组织有关人员抓紧完成定期报告的编制工作。

国华人寿投资“踩雷”

资料显示,天茂集团成立于1993年11月,主要通过控股子公司国华人寿保险股份有限公司(下称“国华人寿”)从事寿险相关业务。2023年,天茂集团营收496.99亿元,同比增长0.17%;亏损6.52亿元,同比由盈转亏;同期,国华人寿亏损11.55亿元。2024年度业绩预告显示,天茂集团预计营收为400亿元至430亿元,亏损5亿元至7.5亿元。天茂集团表示,亏损率利率下行导致公司增提保险业务责任准备金、投资收益

减少等。

记者梳理发现,国华人寿早有投资“踩雷”的经历。2024年7月17日,汽车经销商广汇汽车报收0.78元/股,锁定面值退市。而国华人寿2023年初已持有广汇汽车5084.8万股股份,持股数量至2024年一季度末不变。以广汇汽车2023年初股价2.1元/股以及2024年一季度末股价1.52元/股估算,国华人寿此笔投资浮亏约0.29亿元。

面对业绩亏损,天茂集团去年6月取消了2023年年度分红,并抛出股份回购方案。天茂集团今年5月6日公告称,于4月30日首次回购公司股份3649万股,回购股份将予以注销并相应减少公司注册资本。

目前,国华人寿尚未披露2024年第四季度和2025年第一季度偿付能力报告。今年一季度,国华人寿原保险保费收入约为115.93亿元,同比下降23.8%。