

被“嫌弃”的银行股

银行股份频遭股东“冷遇”的状态仍在继续,1月3日,大东方股份有限公司发布公告称,截至2018年12月31日,通过集中竞价方式出售了部分江苏银行及江苏有线的股票,合计实现投资收益约1.52亿元。据北京商报记者统计,2018年全年共有10家银行遭股东减持,变现总金额近50亿元。除了频遭股东减持外,银行股的大面积破净还在持续。业内人士预计,2019年银行股压力较大,可能出现震荡下行走势。



银行股频遭减持

1月3日,大东方股份有限公司发布公告称,截至2018年12月31日,通过集中竞价方式出售了部分江苏银行及江苏有线的股票,合计实现投资收益约1.52亿元,影响税后净利润约1.14亿元,占公司2017年度经审计的归属于上市公司股东净利润的43.77%。具体而言,大东方出售江苏银行2000万股,扣除成本及相关税费后,实现投资收益约9849万元,影响税后净利润约7387万元;出售江苏有线1410万股,扣除成本及相关税费后,实现投资收益约5398万元,影响税后净利润约4048万元。在此公告的前一日,江苏悦达投资股份有限公司也发布对江苏银行的减持消息。公告显示,2018年12月3日-28日期间,该公司通过集中竞价交易系统出售江苏银行股份2943.75万股,成交金额为1.79亿元。

除了江苏银行之外,北京商报记者根据Wind数据统计发现,2018年全年共有建设银行、交通银行、贵阳银行、光大银行、江苏银行、民生银行、招商银行、浦发银行、张家港行、宁波银行10家银行遭股东减持共160次,其中国有大行、股份制银行、城商行悉数在列,减持股份数合计约为52066万股,“套现”总金额近50亿元。

从2018年全年被股东减持次数最高的银行排名来看,江苏银行以46次位列榜首,涉及股东人数为22人,减持数达1.67亿股,股东“套现”约8.66亿元。宁波银行在10家银行中表现也较为“突出”,遭股东减持股数43次,共涉及6位股东人数,“套现”金额逾15亿元。位居第三的是国有行交通银行,2018年全年遭股东减持23次,减持股份合计为3230万股,股东“套现”金额约1.9亿元。值得关注的是,光大银行2018年全年仅遭股东减持一次,但仅此一次减持数就达9597万股,增减仓参考市值逾4.6亿元。2018年2月6日晚,上海城投控股股份有限公司公告称,通过二级市场出售光大银行股票9597万股,成交金额4.68亿元,获得税后利润约1.8亿元,约占公司2016年净利的8.6%,超过公司2017年度业绩快报中净利的10%。据悉,该公司此前持有光大银行股份共计2.27亿股,占其总股本的0.43%。

近七成上市银行破净

上市银行股份遭股东减持似乎已成常态,对于银行股频繁被减持的原因,业内人士分析认为,说明市场的谨慎甚至不看好情绪,此外,银行资产质量下滑,股东长期持有的意愿不足,可能也会导致股东的减持。在中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英看来,银行股遭股东减持在2018年确实较为突出,主要因为中国经济一直面临新旧产能转换的调整时期,从而导致整个商业银行不良暴露不断增加,投资者权益进一步降低。到2018年底之后,一些上市公司为了体现本身业绩增长,就会将此前战略性投资的银行股出售变现,以此去弥补主业的不足。

另一方面,银行股的大面积破净还在持续,股价的低迷也导致银行股被股东抛弃。所谓“破净”,是指市净率低于1倍。由于“市净率=最新收盘价/最新每股净资产”,因此银行的市净率是在不断变化的。据同花顺iFinD统计数据显示,截至1月9日午间休市,29只上市银行股中有20只处于破净状态,占比高达68%,其中13家银行市净率低于0.85倍。破净幅度最大的是华夏银行,市净率为0.6倍;破净幅度较大的银行股还包括中国银行、交通银行、江苏银行、北京银行、民生银行、浦发银行和光大银行。其中,中国银行、交通银行、北京银行、江苏银行的市净率均为0.71倍;民生银行、浦发银行和光大银行市净率分别为0.63倍、0.67倍和0.72倍。

时间线再拉长来看,上一次银行股的破净潮是在2018年12月25日,彼时,28只上市银行股中,有22只个股的最新收盘价在每股净资产之下。股份制银行中的华夏银行市净率甚至跌至0.58倍,民生银行、光大银行、交通银行、浦发银行、中信银行和江苏银行的市净率也在0.7倍之下。近一年的金融强监管,令更多人士担心银行未来盈利空间会被压缩。一位业内人士表示,从业绩来看,破净的银行股中,大多数银行2018年净资产收益率比2017年同期下滑。相反,股票没有破净的银行,盈利能力多数还在不同程度地提升,这也是造成银行股估值不同的原因。

可能出现震荡下行走势

银行股的整体走势一直是业内关注的焦点,2018年11月9日,银行股大跌令市场唏嘘,当日上证指数低开低走,收盘下跌1.39%,收报2598.87点,失守2600点整数关口,深证成指下跌0.64%至7648.55点,两市合计成交仅有2743亿元。其中,银行股跌幅居前,A股28家上市银行全数下挫,上海银行跌幅最大,为4.95%,招商银行跌去4.7%;长沙银行、中信银行、平安银行、工商银行、兴业银行、光大银行、宁波银行、建设银行、农业银行9家银行跌幅超过3%。除此之外,交通银行、中国银行、浦发银行、贵阳银行等8家银行股价跌幅在2%~3%。

分析人士认为,银行股股价的波动与监管喊话有直接关系,银保监会主席郭树清2018年11月8日表示,将设定相应的政策目标,让民营企业从金融机构获得充足的资金支持。

郭树清透露,初步考虑对民营企业的贷款要实现“一二五”的目标,即在新增的公司类贷款中,大型银行对民营企业的贷款不低于1/3,中小型银行不低于2/3,争取三年以后,银行业对民营企业的贷款占新增公司类贷款的比例不低于50%。

对未来的银行股走势,苏宁金融研究院高级研究员左俊义分析认为,在民企违约率较高的环境下,如果银行加大对民企的信贷投放,银行不良率就难言见顶。而资管新规限制了银行不良出表的能力。预计2019年银行股压力较大,可能出现震荡下行走势。

王红英进一步指出,银行股走势和中国经济走势是密切相关的,如果整个实体产业还处在一个调整状态当中,银行股票上涨可能还需要一定时间。过去两年银行股跌跌不休,就与中国整体宏观经济形势有关。王红英预计,2019年银行股仍处在调整过程当中。

北京商报记者 崔启斌 宋亦桐/文
CFP/图 张彬/制表

29家A股上市银行市净率一览

