

99.7%营收来自利息 海安农商行创新乏力

2018年成为过去十年银行A股上市过会数量的新高潮。去年6月江苏海安农村商业银行(以下简称“海安农商行”)在证监会披露招股书,正式开启A股上市之路。根据该行日前更新的A股招股书,去年海安农商行业绩出现回暖趋势,且营收和净利增速均为双位数增幅,不过,该行营收几乎100%来自利息净收入,与同为拟上市银行的重庆农商行、广州农商行有较大差距。分析人士指出,这表明海安农商行业务结构单一、发展思路及模式传统。

业绩增速回暖

据了解,海安农商行是在江苏海安农村合作银行基础上改制组建而成,于2011年2月正式挂牌对外营业,注册资本为10亿元。该行拟申请在上海证券交易所上市,发行股票数量不超过3.28亿股,发行后总股本不超过13.28亿股。

数据显示,海安农商行2018年末总资产为670.48亿元,较2017年末的665.28亿元增长0.78%。不过,与江苏省A股上市的几家千亿级农商行相比,海安农商行的资产规模仍然差距较大。同时,该行在A股拟上市的农商行中体量处于中等,江苏大丰农商行去年9月末的总资产为469.47亿元,安徽马鞍山农商行去年9月末的总资产为577.57亿元。

从业绩表现来看,海安农商行营业收入增速出现回暖,并且营业收入和净利润增速均实现双位数增幅。数据显示,该行2018年实现营业收入16.52亿元,同比增长17.29%,较2017年1.53%的增速有明显增长;归属于母公司股东的净利润为5.71亿元,同比增长12.65%。

这也是过去四年里海安农商行首

次出现净利润回暖。2015-2017年该行净利润曾连续三年下滑,更是在2016年、2017年出现负增长。该行2015-2017年归属于母公司股东的净利润分别为5.17亿元、5.1亿元和5.07亿元,分别同比增长0.76%、-1.3%、-0.6%。

对于最近两年营收增长差异的原因,海安农商行在招股书中解释称,2018年营业收入大增主要由于增加了贷款投放力度,利息收入增长较快,同时2018年市场流动性较2017年有所宽松,且该行加强了负债管理,卖出回购金融资产的利息支出减少。

99.7%营收来自利息净收入

虽然海安农商行去年业绩表现不俗,但是该行收入结构单一,几乎完全依赖利息净收入。

招股书显示,海安农商行2016-2018年的利息净收入分别为12.96亿元、14.03亿元和16.47亿元,占营业收入的比例分别为93.44%、99.59%和99.72%,呈逐年上升的趋势,且2018年的占比非常接近100%。同期非利息收入的占比分别为6.56%、0.41%和0.28%,呈持续下降趋势。

虽然农商行的营业收入主要来源于利息收入,但是像海安农商行这样占比如此之高的也比较少见。

目前已披露年报的A股上市农商行中,同处江苏的无锡农商行、紫金农商行、江阴农商行2018年的利息净收入占比分别为93.64%、88.96%和73.5%。此外,目前仍在A股门外排队的农商行中,重庆农商行2018年的利息净收入占比为76.71%,广州农商行利息净收入占比为65.05%。

在投资收益方面,海安农商行连续两年亏损,2017年、2018年该业务的收入分别为-44万元、-2110.2万元。

针对利息收入占比高、投资收益亏损等问题,北京商报记者联系到海安农商行并发送采访提纲,但截至发稿未收到该行回复。

在北京科技大学经济管理学院金融工程系教授刘澄看来,从业务构成来看,依赖利息收入是当前农商行的普遍情况。不过,海安农商行营收几乎100%来自利息净收入,说明该行过分依赖传统的利差,其他银行业务没有有效开展起来。而过分依赖利息净收入,和现在商业银行的发展趋势有很大差别,表现出业务结构单一、发展思路模式传统的弊端。

上市仍存挑战

自去年以来,银行IPO审核进程加快,但是监管并未放松审核力度,资产质量一直是监管考核重点关注的问题。

不过,和其他地方银行一样,海安农商行也面临贷款集中度过高的风险。

截至2018年末,海安农商行贷款和垫款总额的95.17%投放在海安市。从行业来看,该行2016-2018年末,制造业贷款总额占公司贷款和垫款总额的比例分别为65.88%、66.12%和66.03%。从客户来看,该行中小微企业贷款客户占公司类贷款客户的98.71%。

海安农商行表示,该行主要经营区域内,制造业为实体经济的支柱产业,该行业有效融资需求较大。但近年来,宏观经济下行对制造业产生一定影响,制造业贷款不良贷款率上升趋势明显,因此对制造业贷款的发放采取审慎管理的措施,关注企业信用风险。

首创证券研发部总经理王剑辉认为,不同的银行有不同的侧重点,有些银行以服务业占比较高,有些银行以制造业占比较高,问题在于如何在行业中选取质量优良的客户,并保持自己的经营特色。所以在制造业为主的客户选择上,可能更多需要兼顾成长型较好的客户。同时,他还指出,农商行应依靠金融科技来进行低成本的基层业务拓展,开发更多适合它们的金融产品。

此外,在冲刺资本市场以及未来的发展路上,海安农商行还面临激烈的竞争和挑战。在目前已上市的农商行中,江苏省已占据5席,数量最多;在排队候场的拟上市农商行中,江苏大丰农商行处于预先披露更新状态,重庆农商行、浙江绍兴瑞丰农商行、厦门农商行、安徽马鞍山农商行等也在排队队伍中。

北京商报记者 孟凡霞 吴限

集合信托上周发行数量环比降17.39%
平均规模2.16亿元

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)普益标准数据显示,上周(4月6日-12日)共有35家信托公司发行152款集合信托产品,发行数量环比减少了32款,降幅为17.39%。

152款新发行的产品中,有121款产品公布了募集规模,平均计划募集规模为2.16亿元,环比增加了0.41亿元,增幅为23.43%;总计划募集规模为261.68亿元,环比增加了4.55亿元,增幅为1.77%。募集规模最大的产品是中融信托发行的“骥业36号集合资金信托产品计划”,这是一款房地产类产品,募集规模为18亿元。

从资金运用领域来看,房地产领域产品发行了45款,环比增加了1款;工商企业领域产品发行了19款,环比增加了9款;基础产业领域产品发行了43款,金融机构领域产品发行了38款,其他领域产品发行了3款,证券市场领域产品发行了4款。

从资金运用方式上看,贷款运用类产品发行50款,股权投资类产品发行13款,权益运用类产品发行73款,证券投资类产品发行4款,组合运用类产品发行10款,债权投资类产品发行1款,其他类产品发行1款。

从期限上看,152款新发行的产品中,有149款公布了期限,平均期限为21.89个月,环比增加了2.59个月,增幅为13.42%。其中,12个月期产品52款,平均最高预期收益率为8.77%,环比上升0.29个百分点;24个月期产品52款,平均最高预期收益率为8.94%,环比下降0.06个百分点。

中国银行北京市分行举办“中银财智大讲堂”系列讲座 邀请资深专家支招投资市场

近年来,随着居民生活水平的提高和投资理财意识的不断增强,越来越多的百姓开始寻求更加多元、更加专业的资产配置及投资方案。

为了满足广大客户日益升级的投资需求,中国银行北京市分行面向投资者举办了“中银财智大讲堂”,带来了丰富、专业的知识和实用的指导。据悉,第一场已于上周日结束,而在4月21日,还将举办第二场讲座。

面对我国国际化进程的加快以及贵金属、原油市场日新月异的发展,越来越多的投资者开始将目光转向贵金属及原油。相较于一般理财产品的投资与购买,国际贵金属与原油市场波动性大、专业性强,对于大多数投资者来讲,由于缺乏相对专业的知识和对市场未来走势判断的准确把握,获取投资收益存在一定难度,这也让他们“可望而不可即”。

每年上半年都是决定当年市场走势的关键时期,投资者要想合理规划全年投资战略,那么此时看准全年市场方向尤为重要。因此,

“中银财智大讲堂”将是投资者获取有效信息的绝佳途径。

据了解,“中银财智大讲堂”是中行北京分行长期以来面向广大客户和投资者举办的专业投资讲座,迄今为止已有12年历史。历年来,中行北京分行邀请了诸多专家讲授外汇、贵金属、商品市场相关知识,传授分析操作技巧,解读国际、国内宏观经济形势,还设置了人民币市场、居民财富管理和资产配置等专业课程,使广大参与者收获了专业知识和市场判断,受到广大中行客户和投资者的好评。

据中行北京分行相关人员介绍,作为对客户和投资者长期以来关注和支持的回报,今年的“中银

财智大讲堂”活动主要针对贵金属、原油市场,全力为广大客户和投资者打造一个普及交易知识、交流思想和经验互动的免费课堂。4月21日(周日)下午2点,第二场“中银财智大讲堂”将在位于北京王府井东安门的中国银行东安门培训中心准时开课,届时将为投资者带来专业的投资知识,帮助投资者在外汇和贵金属投资中更加清晰地把握市场脉络,理顺投资方向,从而获取更多收益。

中行北京分行工作人员还特别提示,第一场“中银财智大讲堂”受到投资者追捧,到场客户众多,气氛热烈,建议投资者稍早前往会场签到入场。

“中银财智大讲堂”详细信息

讲座主题	第二讲 全球局势与原油交易策略分析
时间	4月21日14:00
地点	北京市东城区王府井东安门大街19号(王府井同仁堂中医医院东侧)中国银行东安门培训中心7层报告厅