

聚焦半年报

从上市公司半年报看中国经济转型升级新动向

新华社记者 刘慧

截至8月31日,除ST长生外的3555家公司半年报披露,交出上半年“成绩单”。总体看,上半年A股上市公司实现营业收入约20.81万亿元,实现净利润约2万亿元,营业收入和净利润增速均在10%以上。这份“成绩单”折射出中国经济转型升级的新动向。

公司经营质量持续向好,实体经济业绩增速远高于金融行业。数据显示,沪市实体行业企业上半年实现营业收入12.1万亿元,同比增加13%,实现净利润约0.6万亿元,同比增长25%;金融行业实现营业收入3.4万亿元,同比增长7%,实现净利润约0.9万亿元,同比增长7%。实体行业对沪市公司整体净利润贡献占比也有所提高,达到41%,较去年同期增加4个百分点。

受益于供给侧结构性改革,石油、钢铁等传统中上游行业业绩增速居前,运行规范、技术先进的上市公司竞争优势凸显。上半年,沪市石油行业实现营业收入2.4万亿元,同比增加13%,实现净利润696亿元,同比增加75%。钢铁实现营业收入4265亿元,同比增加15%,实现净利润296亿元,同比增加134%。

一批先进制造、创新科技、新兴服务和消费企业经营业绩也快速增长。从上交所上半年数据看,专用设备制造业实现净利润95亿元,同比增加58%;信息传输、软件和信息技术服务业实现净利润100亿元,同比增加25%;租赁和商务服务业实现净利润83亿元,同比增加36%。同时,深市957家战略新兴产业公司平均营业收入和净利润增长率分别为23.32%和20.77%,展现出较强的盈利能力和发展潜力。

钢铁等行业上市公司上半年利润大幅增加

A股上市公司半年报日前披露完毕

部分高耗能、高排放行业
固定资产投资扩张速度有所下降

有色金属、化工、钢铁等行业
利润增幅较大

深交所数据显示



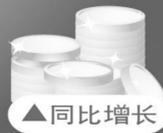
深市公司固定资产及在建工程余额
合计4.12万亿元

占总资产18.49% 较上年同期下降
2.36个百分点

煤炭、钢铁、化学纤维等行业的
投资增速下降表现尤为明显

受益于去产能等政策

上半年在沪市的	企业营收	实现净利润
有色金属行业	▲14%	88亿元 ▲75%
钢铁行业	4265亿元 ▲15%	296亿元 ▲134%



新华社发(李栋制图)

值得注意的是,上市公司研发力度持续加大。深交所数据显示,上半年深市上市公司研发费用合计1219.06亿元,同比增长17.92%;研发费用占营业收入的比重为2.27%,较上年同期增加0.12个百分点。中兴通讯、比亚迪、京东方A等公司研发投入金额分别达50.61亿元、37.19亿元和36.45亿元。

必须看到的是,在多种不确定因素影响下,一些上市公司生产经营遇到一定困难。数据显示,沪市上半年共有149家公司亏损,占比与去年持平,其中多数经营净现金流为负,经营质量有待改进。业界认为,亏损公司在上市公司整体规模中比例较低,但其经营情况

也反映了企业在经济结构调整中遇到的一些实际问题,如产业升级困难、技术创新不足、环保约束成本增加等。总体上看,需要继续坚持金融服务实体经济的政策导向,扶优限劣,支持企业主动适应市场变化,加快转型升级和资源整合,积极引入优质资产,努力改善经营。

续期拉动增长效应显现 投资更加稳健

中报折射上市险企转型之变

新华社记者 谭谔晓 王虎云

“转型”是近年来保险业发展的关键词。A股四大上市险企半年报日前披露完毕,数字中透露出不少新变化,保费增长更有质量,投资更加注重风险管理。在监管趋严、回归保障的背景下,险企转型成效初显。

银保监会数据显示,上半年保险业实现保费收入2.24万亿元,同比下降3.3%。在行业保费收入同比下降的情况下,上市险企表现相对较好,保费收入均实现同比正增长。

上半年,中国人寿、平安人寿、太保寿险、新华保险保费收入分别为3604.8亿元、2745.3亿元、1310.4亿元、678.7亿元,同比增长4.2%、21.2%、18.5%、10.8%。

值得关注的是,上市险企业务结构不断优化,尤其是经历转型“阵痛”的新华保险和中国人寿,在通过削减低价值率的趸交业务,提升高价值率的长期期交业务占比后,续期拉动保费增长效应不断显现。上半年,新华保险保费收入

增速由去年同期下降13.8%转为正增长,中国人寿虽然保费增速落后,但也扭转了今年年初以来的负增长势头。

其中,中国人寿在压缩了512.47亿元趸交保费的基础上,保费结构调整已基本完成,上半年续期保费同比增长30.3%,占总保费的比重为65.2%,同比提升13.1个百分点。

新华保险则在2016年和2017年先后削减了150亿元和200亿元趸交业务,着重发展长期期交业务,在保持总保费规模稳定的同时,业务增长方式发生转变。

“寿险公司发展一定程度,主要的业务增长不是靠首年保费,而是靠续期,这是可持续发展的关键。”新华保险董事长兼CEO万峰说,截至6月底,公司续期保费在总保费中的占比为79.2%,而2015年这一比例仅为53%。

受资本市场波动等因素影响,上半年上市险企投资收益率同比普遍有所

下降,新华保险、中国太保、中国平安、中国人寿总投资收益率分别为4.8%、4.5%、4.0%、3.7%。

虽然投资收益率略有下降,但上市险企在投资方面日趋稳健,资产配置更加合理多元。

“在投资策略上,我们一直本着以固定收益为核心的理念来进行资产配置。”新华保险副总裁兼首席财务官杨征说,权益类资产具有价格波动大等特点,公司做了适度配置并加强市场研究,防止短期剧烈波动影响业务发展。

截至6月底,新华保险股权型金融资产投资金额为1256.2亿元,占总投资资产的17.3%,较上年末下降1.8个百分点。

在其他上市险企身上,这种投资理念也得到体现。截至6月底,中国太保固定收益类投资占比83.3%,较上年末上升1.5个百分点;权益类投资占比13.2%,较上年末下降1.4个百分点。

“我们在保险投资上坚持流动性匹配、收益匹配和期限匹配原则。”中国人寿副总裁赵立军说,截至6月底,公司固定收益类资产占比为81.9%,较年初上升1.2个百分点,主要是在上半年利率上行时加大了长久期债券的配置,优化资产负债匹配;权益投资类资产占比为15.4%,较年初下降0.4个百分点,主要是降低了股票的占比。

赵立军说,未来将重点关注债转股、政府基础设施建设方面的投资,继续增加固定收益类资产占比,为获得稳定收益奠定良好基础。

业务结构不断优化,投资更趋审慎稳健,上市险企中报里透出的新变化契合了当前保险业突出主业、做精专业的要求。万联证券分析师缴文超认为,随着保险业由粗放经营转向精耕细作,保险公司加大市场投入和投资风险管理力度,下半年上市险企“成绩单”将继续改善。

资产质量企稳向好 银行业总体风险可控

新华社记者 吴雨 李延霞

随着上市银行陆续公布中期业绩,银行业上半年呈现出了资产质量企稳向好、不良率有所回落的“战绩”。在国内国际形势错综复杂的背景下,下半年能否延续这一态势,成为银行业面临的考题。

从直接体现银行贷款质量的不良贷款率来看,多数发布报告的上市银行上半年不良率有所回落,这还是在不良贷款认定标准提升的背景下。

“上半年,监管部门对逾期90天以上的贷款也计入不良,对不良率提出了更严格、更加明确的要求,所以短时间内银行整体不良率略有上升。”农行行长赵欢说。银保监会此前发布的数据显示,二季度末,商业银行不良贷款率为1.86%,较上季末提高0.12个百分点。

不过,农行早于监管要求之前已将30天以上的公司类逾期贷款全部计入不良,还实现了上半年不良“双降”的业绩指标。其实,包括农行在内的四大行,上半年不良率均较2017年末有所下降。中报显示,截至6月末,工行、农行、

中行、建行的不良率分别为1.54%、1.62%、1.43%和1.48%,分别较去年末下降0.01个百分点、0.19个百分点、0.02个百分点和0.01个百分点。

与此同时,股份行不良率也整体下行,部分银行略有波动。中报显示,截至6月末,光大银行不良率1.51%,比2017年末下降0.08个百分点;兴业银行不良率1.59%,与年初持平;浦发银行不良率虽然超过2%,但已连续3个季度环比下降。

判断一家银行是否有潜在风险未暴露,往往要分析其逾期贷款和不良贷款的“剪刀差”,“剪刀差”较大意味着逾期贷款里可能藏匿了部分不良贷款。

“逾期贷款跟不良贷款的差额是风险的‘后备军’,如果清理得比较干净,对银行后续健康发展大有裨益。”工行董事长易会满介绍,2016年2月工行逾期贷款和不良贷款的“剪刀差”一度达到1896亿元,现在下降了近80%。

中报显示,截至6月末,工行的“剪刀差”连续9个季度下降至396亿元,建

行继续保持负“剪刀差”,中信银行逾期90天以上贷款与不良贷款较上年末下降15.46个百分点。

对于已经发生的不良贷款,各家银行上半年都积极采取多种方式化解处置,并为此付出了“真金白银”的代价。例如,工行2015年至2017年花费2050亿元处置了6000亿元不良贷款,今年计划投入1000亿元处置2200亿元不良贷款。

在资产质量好转的同时,越来越多的银行提足拨备,为下一阶段的风险应对打下基础。中报显示,截至6月末,工行、农行、中行、建行的拨备覆盖率分别为173.21%、248.4%、164.79%和193.16%,分别较2017年末提升19个百分点、40个百分点、6个百分点和22个百分点。

“拨备提取766亿元,和让利润增加两三个百分点相比,哪个更能体现一家银行的盈利能力和持续发展能力?这是不言而喻的。”工行行长谷澍说。由此,不少银行宁愿消耗部分利润,也要提足拨备。

四大行中拨备覆盖率最高的农行表

示,高拨备是为了应对贸易摩擦的可能影响,以及为一些僵尸企业的出清做准备。“拨备覆盖率要适度审慎,上半年一些风险已经考虑进去了,下半年将不会再追求更高的拨备覆盖率。”赵欢说。

下半年,银行业的风险管理面临新形势。建行首席经济学家黄志凌表示,下半年国内经济结构调整仍将稳步推进,货币政策保持稳健,财政政策更加积极,金融监管在力度、方式、时机上有所把控,这些都对银行的经营环境产生正面影响。

随着银行业一些关键指标逐季向好,潜在风险逐季下降的背景下,不少银行高管对于下一阶段资产质量走势保持乐观。易会满称,工行不良贷款率较低的个人贷款比重持续上升,20家分行实现不良“双降”,潜在风险正陆续清理干净,有信心保持今年全年的不良贷款率稳中有所下降。

“充分暴露固有风险,然后积极出清处置,可为今后银行长远可持续发展奠定基础。”赵欢说。

(上接第1版)该县还在153个村开展人居环境整治行动,以乡村“整洁干净、美丽宜居”为目标,确保达到“四化”(村庄绿化、道路硬化、街巷亮化、环境美化),“四净”(庭院干净、道路干净、街巷干净、公共场所干净),“四整治”(柴草乱垛、粪土乱堆、垃圾乱倒、污水乱排),搬出一方天地,还原绿水青山。

搬得出、稳得住、能致富,这是习近平总书记关于易地扶贫搬迁效果的重要论述。怎么能让搬进城里的贫困群众居有所安、居有所养?

“在五寨,只要持有B型以上车辆驾驶证,就可以免费参加我们的运输司机培训。被运输公司录用后,每个月可以收入8000元以上。”五寨县副县长苏国平告诉记者。

作为沟通连接周边河曲、岢岚、神池等县的交通要地,五寨县近年来重点扶持发展运输行业,不仅建立了庞大的“五寨司机”队伍,还发展起了住宿、餐饮、环卫等配套服务,为贫困群众提供了多种就业渠道,70%以上的易地搬迁进城农民都可以在县城里找到工作。

“搬出来只是第一步。解决好个别帮扶措施不精确、个别村容村貌较差、有的群众内生发展动力不足的问题,这是当前一段时间中易地扶贫搬迁工作还必须啃下的‘硬骨头’。”五寨县委书记张春说。

以必胜的信心攻坚克难,五寨县坚持围绕易地搬迁1.4万人的总目标,实行住有所居、整县治理、产业就业、公共服务、权益保障“五个同步”,完善配套设施,在搬迁后的群体中着力培育“五好”家庭、道德模范等先进群体,带动全体贫困群众提高主动脱贫、主动致富的意愿,五寨县下足“绣花”功夫,踩出了一条“出路”,让贫困群众自立、自信、自强地走出土窑洞、走向了新县城。

强信心:
干部流血蜕皮只为群众满意

“胡书记,你来了?中午到我家吃饭吧!”“胡书记,我家的水管漏水了,你找人帮忙去看看吧?”“胡书记……”小河头镇小河头村第一书记胡帅走到哪儿就会被贫困群众追到哪儿。工作谈在田间地头,温暖送到百姓心头,常年与贫困户同吃同住同劳动,胡帅为贫困户所付出的一切,甚至超过了自己的家人!

“干部蜕掉一层皮,贫困群众有所期”。近年来,五寨县统筹贫困户和非贫困户、贫困户和脱贫户、贫困户和非贫困户同步关注,同步发展。像胡帅一样的扶贫干部,将目光聚焦在了让所有村民共享改革发展成果上,在提高贫困户的认可度和满意度的同时提升了全村的获得感和满意度。

产业发展引活水,易地搬迁找出路,“扶智”“扶志”强信心。

创新方式“扶智”,强化技能培训,实施具体帮扶,提升农民群众创业致富的本领和技能,帮助群众立业,让有劳动能力的贫困群众靠自己的双手,有尊严地脱贫;加强引导“扶志”,帮扶干部与贫困户结对子,把党的政策送到贫困户的家中,帮助贫困户树立“幸福是奋斗出来的”正确观念,解决脱贫群众发展缺乏内生动力问题;坚持典型示范引领“扶德”,通过强化传统美德教育和感召,进一步弘扬自强、诚信、勤劳、节俭、孝亲敬老、感恩奉献的新风正气。

张春说,在脱贫攻坚战中,五寨县委书记全体干部一直是“提心吊胆”的。“提”起自己的心,是因为脱贫攻坚作为一项政治任务,必须完成。“吊”着自己的胆,是因为没有“蜕掉一层皮,下很多力”的胆量,脱贫攻坚任务是可能完成的。

现在的五寨县城乡面貌变化很大,水电路通到了每一个村中,学校文化场所建设起来,孩子们上学再也不用出去了。21.4个亿的投入,让五寨的路变得平坦畅通。五寨县长张宇光告诉记者,农村道路绿化工程马上就开始了,不搞“花架子”,让老百姓真切地感受到党和国家的政策是好的,这是他们的工作目标。

高位带动、高效推动、高标准实施,举全县之力,攻坚克难,精准识别,精准把脉,精准施策,精准落实,五寨县脱贫攻坚蹄疾步奋!

信口就来的数字背后是一份责任

翰墨

短评

8月22日,记者在五寨县采访县委书记张春时,他向记者提及了几组数字:2011年,他刚任县委书记时,五寨县贫困人口有4.7万人,贫困发生率为53%,截至2017年底,这组数字变成了1.4万人和20%;2011年,该县每年煤炭发运量为2200万吨,到2017年底则增长至4400万吨;2011年,该县全县仅有小型汽车824辆;到2017年底,该县小汽车总量已经超过了9700辆。

值得一提的是,这几组数字是一口气从张春嘴里说出来的,他的手边并没有那些汇报材料,甚至连一张纸都没有。这些看似简单的数字背后,折射出的是五寨县广大干部职工务实严谨的工作作风。正是这种作风,带领五寨百姓走上了一条脱贫致富奔小康的道路。而那些挂在干部嘴边的数字,也成为了五寨县脱贫攻坚的成绩单。

2016年以来,五寨县财政累计投入3.6亿元,用于产业发展、就业扶贫、基本医疗、社会救助等,全县共实施退耕还林2.5万亩,实施生态造林6.94万亩;累计建设了119个村级卫生室,实现了医疗卫生“村村达”……

采访时张春说:“今天上午开会时我批评了我们的干部,脱贫攻坚是全县干部的事,不是书记县长的事,如果切材料连自己做了什么工作都说不清,就想着推卸责任,何谈完成脱贫攻坚这一政治任务?怎么配得上是一名合格的干部?”

信口就来的数字,突如其来“脾气”,要求扶贫干部与群众同吃同住同劳动,时刻掌握贫困村脱贫工作进展和干部的工作状况,这就是务实。听到那一组组数字时,记者深深地觉得那是对责任的清醒认识,对目标的清晰定位,对百姓的亲切牵挂。这样的五寨,展现了新气象,走出了新征程!