净利9184亿 上市银行仍独占“半壁江山”

不良贷款“双升”继续 热盼优先股利好

□本报记者 陈莹莹 高改芳 任晓

16家上市银行2013年三季报全部披露完毕。正如大家所预期的一样，虽然业绩增速进一步放缓，但是今年前三季度上市银行实现归属母公司的净利润9183.78亿元，仍旧占据了全部A股上市公司净利润的“半壁江山”。

与此同时，银行业的不良贷款“双升”魔咒还在继续。预计未来上市银行的不良率恐怕将超过1%，不过，银行资产质量不会爆发不可控的风险。

另外，尽管业绩增速仍然保持快速增长，但是在补充资本充足率的持续压力下，银行再融资频繁，给资本市场造成不小压力，银行希望通过发行优先股缓解资本压力。

2013年三季报各行业净利润占比情况

IC图片 合成/韩景丰

“国家队”以稳取胜

根据各家银行披露的2013年三季报数据，2013年前三季度实现归属母公司的净利润9183.78亿元，相比去年同期的8127.62亿元，整体增幅达12.99%，基本达到了此前机构的预期。其中，中、工、农、建、交等五大国有银行组成的“国家队”，前三季度净赚总计6889.19亿元，相比去年同期的6147.47亿元，净利润增幅也达到12.07%，略好于市场预期，体现了在利率市场化加速、金融脱媒加剧等“恶劣”环境下的稳健经营优势。

尽管如此，上市银行的高利润“神话”至此应算彻底破灭，16家上市银行中，除了兴业、华夏的净利润增速分别达25.57%、21.24%之外，其余14家银行的净利润增速均低于20%。其中，作为五大行之一的交通银行，2013年前三季度净利润增幅仅为9.43%，相比去年同期15.87%、2013年上半年12.02%的净利润增速有所下降，其也是16家上市银行中净利润增速唯一跌至“个位数”的银行。对此，交行副行长于亚利解释称，净利润增速回落是有意为之，事实上，交行净营业收入为1245亿元，增幅为13.05%，高于净利润增速，并且成本管控严格，增幅低于营业收入增幅3.41个百分点。导致利润增速降低的原因在于前9个月拨备支出较多，共计28.8亿元，增幅为27.52%。

中金公司方面还分析称，6月“钱荒”的后续影响应是三季报业绩的最主要决定因素。具体而言，以票据业务为主的银行量价齐跌，而以信托受益权为主的银行量价齐升。“钱荒”过后，三季度利率中枢明显高于上半年，使得上半年配置的票据在三季度无利可图甚至亏损，银行被迫收缩同业业务规模；而信托受益权业务由于久期较长，受钱荒影响较小，三季度依然保持较快增长。

但不可否认的是，银行业的高息差收益恐再收窄，利息净收入增速也恐难维持高增速。三季报数据显示，16家银行的利息净收入供给16467.96亿元，相比去年同期的15090.05亿元，增幅仅为9.13%。鉴于此种趋势，不少业内人士建议，上市银行应积极探索新兴业务领域，尽快实现非利息收入快速增长。此外，互联网金融正在迅速崛起，上市银行应从中获得新的利润增长点。

资产质量承压 核销力度加大

与此同时，银行业的不良贷款“双升”魔咒还在继续。宁波、浦发等银行已表示采取了核销措施。业内人士预计，未来上市银行的核销力度将进一步加大。

交通银行首席经济学家连平一个月前就曾预言，由于经济增速放缓，接下来银行的不良率恐怕将超过1%。不过，他也指出，银行资产质量总体平稳，风险可控，不良率无论如何不可能超过1.5%的水平。连平的这一论断在银行业的三季报中得以体现。

在30日的三季度业绩说明会上，浦发和交行的管理层均认为，不良贷款“双升”是宏观经济走势的反映。

浦发银行副行长穆矢指出，银行业整体不良从之前的“双降”到目前的“双升”，主要原因是：国内经济从之前的高速增长变成现在的平稳增长，经济增速下降必然带来银行不良资产的上升；国际经济大环境不好，也对国内有影响，主要是制造业受影响比较大；目前经济增速有所回升，但仍是缓慢、平稳的回升。

交行副行长钱文挥也认为，经济增速放缓将是比较长的过程，国内产能过剩调整的过程也是比较长的。银行的资产质量对此必然有所反映，并且，银行资产质量面临的挑战至少是中期的。但总体而言，国内银行业的资产质量相对仍是较好的，且风险可控。

31日披露三季报的9家银行，不良资产规模和不良率均出现“双升”。中行报告期内的不良贷款总额达720.57亿元，不良贷款率为0.96%。工行三季报显示，报告期内该行不良贷款余额为873.61亿元，比上年末增加127.86亿元；不良贷款率为0.91%，比上年末上升0.06个百分点。截至2013年9月30日，农行不良贷款余额879.16亿元，比上年末增加20.68亿元；不良贷款率1.24%，比上年末下降0.09个百分点。农行方面认为，资产质量总体基本平稳，新发生不良贷款主要是部分沿海地区的一些低端制造业、批发零售业的中小企业。报告期内，交通银行贷款减值损失为人民币133.44亿元，同比增加人民币28.80亿元，增幅27.52%。减值贷款率为1.01%，比年初上升0.09个百分点。

截至2013年9月末，民生银行集团不良贷款余额119.38亿元，不良贷款率为0.78%，分别较上年末增长13.45%和上升0.02个百分点。前三季度，华夏银行不良贷款率0.92%，比上年末的0.88%上升0.04个百分点；不良贷款余额73.16亿元。北京银行三季末，不良贷款余额34亿元，不良贷款率0.61%。南京银行不良贷款率0.92%，比上年末的0.83%上升0.09个百分点；不良贷款余额13.02亿元，比上年末的10.43亿元上升24.83%。截至三季度末，浦发银行不良贷款率0.69%，比去年年末的0.58%上升18.97%；三季末的不良贷款余额为118.78亿元，比去年年末的89.4亿元上升32.86%。

资本充足率上升压力仍大

分析人士指出，自2013年开始实施的《商业银行资本管理办法(试行)》，加大了银行资本的政策监管消耗。今年的中报显示，10家上市银行的核心资本水平较3月末继续回落，银行资本补充压力增加，特别是银行股价跌破净资产使得普通股权融资困难重重。而上市银行披露的三季报显示，银行资本充足率整体上升。其中，四大行三季末资本充足率均较二季度末有所上升，但部分股份制商行资本充足率仍面临较大压力。

平安银行三季报显示，三季末资本充足率较二季度有所上升，但仍然逼近监管红线。截至报告期末，根据中国银监会《商业银行资本管理办法(试行)》计算，平安银行资本充足率为8.91%，一级资本充足率7.43%，核心一级资本充足率7.43%。这与监管红线8.5%、6.5%和5.5%相距不远，远低于同业水平。平安银行三季报称，“各项财务指标符合监管要求，但资本充足率存在较大压力。”

在补充资本充足率的持续压力下，银行再融资频繁，给市场带来不小的压力。9月5日，招商银行终于完成了配股，共募集资金275.25亿元，A股股东认购比例为96.39%。平安银行在9月9日也公布了非公开发行预案，以11.17元/股的价格，向平安保险集团发行募集不超过148亿元。

日前，政策面传来利好消息，银行有望通过发行优先股缓解资本压力。据悉，优先股目前已经成为证监会的重要工作内容之一，部分大投行已经在积极联系客户筹备发行优先股，银行和电力行业的大型国企有望成为发行优先股的先锋。而有参与该项工作的投行人士预计，这项工作有望在年底正式启动，优先股的方案则预计在三中全会前后出炉。

在30日的业绩说明会上，交行副行长于亚利表示，监管部门正在对优先股进行研究，交行也有专门团队跟进政策进行研究，但优先股涉及的很多法规、制度还没有出台，交行目前没有优先股融资计划。除了优先股，交行还在研究合资格的次级债，对合资格的带减记项的次级债研究更多，更希望日后利用这一工具进行融资。

中金方面也称，优先股机制可实际降低核心一级资本充足率要求，减轻银行普通股融资压力，并可将每年银行内源性风险加权资产增速提升2个百分点。根据中报数据，若优先股发行后，静态测算上市银行的股权融资缺口将由之前的862亿元降为0，农行、中行、浦发、民生、华夏均将受益。

上市银行2013年三季报主要数据一览

证券代码	证券简称	2013年前三季净利润（亿元）	2012年前三季净利润（亿元）	同比增速（%）	2013年前三季利息净收入（亿元）	2012年前三季利息净收入（亿元）	同比增速（%）	2013年三季度末不良贷款率
000001.SZ	平安银行	116.9600	102.3789	14.24%	290.5600	245.6013	18.31%	0.96%
002142.SZ	宁波银行	39.4383	33.3462	18.27%	82.7990	67.0091	23.56%	0.84%
600000.SH	浦发银行	298.1800	261.2580	14.13%	611.3800	539.8058	13.26%	0.69%
600015.SH	华夏银行	111.3000	91.8039	21.24%	288.4900	260.3407	10.81%	0.92%
600016.SH	民生银行	333.1400	288.1000	15.63%	605.8900	573.1800	5.71%	0.78%
600036.SH	招商银行	394.9800	347.9000	13.53%	725.7200	657.9000	10.31%	0.79%
601009.SH	南京银行	34.1871	29.6524	15.29%	67.1397	57.1941	17.39%	0.92%
601166.SH	兴业银行	331.0200	263.4100	25.67%	631.1100	529.6700	19.15%	0.63%
601169.SH	北京银行	110.1405	99.7092	10.46%	195.3557	181.1436	7.85%	0.61%
601288.SH	农业银行	1,379.8800	1,200.8300	14.91%	2,756.2400	2,532.3300	8.84%	1.24%
601328.SH	交通银行	487.0600	445.0800	9.43%	976.3500	891.0100	9.58%	1.01%
601398.SH	工商银行	2,055.3300	1,856.0200	10.74%	3,276.3600	3,113.6900	5.22%	0.91%
601818.SH	光大银行	216.6400	190.3309	13.82%	385.3800	379.3120	1.60%	0.82%
601939.SH	建设银行	1,764.8200	1,581.9100	11.56%	2,865.1000	2,610.2400	9.76%	0.98%
601988.SH	中国银行	1,202.1000	1,063.6300	13.02%	2,082.0500	1,894.4400	9.90%	0.96%
601998.SH	中信银行	308.6000	272.2600	13.35%	628.0400	557.1800	12.72%	0.90%
		9,183.7759	8,127.6195	12.99%	16,467.9644	15,090.0466	9.13%	

数据来源：Wind资讯 制表：陈莹莹

三一、中联净利降幅超四成
环保装备成亮点

□本报记者 李香才

工程机械龙头公司三一重工、中联中科31日公布三季报，前三季度两公司净利润下降幅度均超过四成。在行业整体过剩、需求不旺的大背景下，机械行业延续低迷的态势，仅有环保装备、电梯等细分领域成为亮点。

工程机械整体低迷

今年三季度，机械设备板块整体继续延续上半年的低迷态势，尤其是工程机械领域，龙头企业业绩同比依然在下滑。

三季报显示，三一重工前三季度实现营业收入299.02亿元，同比减少26.5%；实现归属于上市公司股东的净利润29.77亿元，同比减少49.3%。中联重科前三季度实现营业收入288.97亿元，同比减少26.11%；实现归属于上市公司股东的净利润37.95亿元，同比减少45.48%。徐工机械前三季度实现营业收入186亿元，同比减少25.01%；实现归属于上市公司股东的净利润10.57亿元，同比减少46.3%。柳工前三季度实现营业收入92.74亿元，同比减少6.88%；实现归属于上市公司股东的净利润2.83亿元，同比减少14.61%。山推股份前三季度实现营业收入81.75亿元，同比增加1.23%；归属于上市公司股东的净利润亏损2590.33万元。

机床工具板块也成为业绩下滑的重灾区。昆明机床、华东数控、华中数控、南通科技、南通锻压、日发精机、沈阳机床、法因数控等多家公司前三季度净利润同比均出现下滑。

工信部赛迪研究院近日发布的报告指出，今年1-8月，机床、工程机械、重型机械、发电设备等领域产品大幅下降，企业所承受的困难大于去年。根据国家统计局数据，今年1-8月，挖掘机产量同比减少12%，金切机床、金属成型机床产量也出现下滑。由于全社会投资活动仍未进入活跃期，机械行业景气度短期内尚难实现大幅好转，机床工具、工程机械、重型矿山等行业订单仍处下滑态势。

环保装备业绩可期

与工程机械、机床工具领域多家公司业绩下滑形成对比的是，楼宇设施、环保设备、仪器仪表等板块公司业绩可圈可点，尤其是环保设备公司以及仪器仪表板块中的环保监控设备公司。

三季报显示，龙净环保前三季度实现营业收入33.87亿元，同比增长21.02%；实现归属于上市公司股东的净利润3.36亿元，同比增长86.25%。菲达环保实现营业收入14.86亿元，同比增长24.09%；实现归属于上市公司股东的净利润2493.38万元，同比增长106.71%。雪迪龙前三季度实现营业收入3.4亿元，同比增长45.83%；实现归属于上市公司股东的净利润7019.52万元，同比增长27.96%。雪迪龙称，1-9月公司脱硫、脱硝销售收入增长幅度较大，预计2013年全年净利润变动幅度为10%-40%。

先河环保前三季度实现营业总收入1.64亿元，同比增长33.1%；实现归属于上市公司股东的净利润3636.73万元，同比增长15.93%。公司称，导致营业收入增长的主要原因是受益于国家对环保的重视以及《环境空气质量新标准能力建设方案》的逐步落实，公司大气监测产品实现较大幅度增长。先河环保目前正在研发的项目有颗粒物自动监测仪、双通道颗粒物自动监测仪、光散射融合型颗粒物自动监测仪等，目的是实现对大气中颗粒物浓度的监测；公司正在进行的项目还有国家国际科技合作专项“大气复合污染高精度自动监测仪及系统集成联合研发”项目，主要是为了实现对以灰霾为主的区域大气复合污染进行监测和预测预报。

分析认为，机械板块公司整体业绩短期内难有较大改观，但智能、环保装备细分市场将继续异军突起，尤其是随着支持环保产业发展的政策进入实施阶段，环保装备有望成为机械行业增长的一个亮点。

苹果光环消散
多数概念股前三季业绩下滑

□本报记者 王荣
实习记者 苏文龙

苹果的光环在A股市场逐渐退却。截至10月30日，A股15只苹果概念股均已披露三季报，除了少数与苹果有稳定产品供应关系的公司保持业绩平稳增长外，多数公司出现增收不增利的情况。

多数公司增收不增利

部分A股公司曾因被冠以“苹果概念股”的光环而备受投资者青睐，但三季报显示，苹果概念股的光彩已经大不如前。

截至10月30日，A股市场中的15家苹果概念股均已公布今年三季报，尽管都实现了不错的盈利，但还是有8家公司出现了净利润同比下滑的情况。

在这8家公司中，共达电声、安洁科技和长城开发营业收入和净利润均同比下降，其余5家公司则是营业收入同比增长而净利润同比下降。

莱宝高科三季报数据最显无奈，公司前三季度营业收入为13.71亿元，同比增幅57.55%，但实现净利润仅为0.45亿元，相较之去年同期的1.1亿元，减少了58.67%。环旭电子也类似，公司前三季营业收入达100.87亿元，同比增长12.42%，实现利润3.97亿元，与去年同期4.2亿元比下降5.36%。锦富新材、大族激光和水晶光电也出现了增收减利的情况。

还有的公司尽管利润增长但利润增长远不及收入增幅。如长盈精密，前三季度营业收入为12.06亿元，较之去年同期的8.06亿元同比增长49.63%，但其净利润增幅却仅为8.61%。还有立讯精密，前三季度营业收入为30.54亿元，同比增长41.25%，净利润同比则增长仅18.2%，远低于经营规模的扩张幅度。

“嫡系”业绩更平稳

不过，一些与苹果产业链关系密切的公司业绩仍然保持稳定增长。

典型的如深天马A，前三季度公司实现营业收入34.97亿元，较之去年同期的33.09亿元同比增长仅5.68%，但净利润达1.19亿元，同比增长了99.45%，翻了将近一倍。

另外，德赛电池前三季度营业收入为23.13亿元，同比增长18.51%，但净利润同比增长了42.03%。歌尔声学前三季度营业收入为62.36亿元，同比增长37.63%，实现净利润8.39亿元，同比增幅达45.01%。

有行业分析人士指出，5S的销量数据出来之后，市场上有关苹果公司的负面因素正在慢慢稀释。而苹果秋季新品发布会整体符合预期，随着新iPad的推出，负面情绪释放将基本完毕，从而为苹果产业链个股四季度走好提供支撑。

国金证券认为，Ipadmini2和Ipad Air的热销或将提振A股苹果产业链相关公司的业绩，“嫡系”公司四季度业绩或有看头。

旺季收益扮靓航企业绩
四大航三季报小幅回暖

□本报记者 汪珺

10月30日晚，海航、南航双双公布三季报。至此，四大航均交出了前三季度的业绩答卷。从业绩增幅看，海航以28.44%的增幅居于首位，也是四大航中唯一一家实现业绩同比增长。其他三大航尽管前三季度业绩均有小幅下滑，但相比上半年，已显回暖迹象，其中第三季度的盈利成为关键因素。

三季报显示，海南航空前三季度实现营业收入227.88亿元，同比增长3.01%，归属于上市公司股东的净利润21.84亿元，同比增长28.44%，基本每股收益0.25元。

南方航空前三季度实现营业收入744.24亿元，同比下降4.43%，归属于上市公司股东的净利润24.60亿元，同比下降7.46%，基本每股收益0.25元。

从四大航三季报不难看出，第三季度这一航空业传统旺季为航空公司业绩增厚不少。以海航为例，其上半年净利润6.45亿元，而第三季度单季实现净利润15.39亿元，是公司上半年净利总额的两倍还要多。其他航空公司亦是如此，尤其是南航，其第三季度单季实现净利21.58亿元，而上半年净利仅3.02亿元，前者是后者的7.15倍。

投资收益也为航空公司贡献颇丰。如国航前三季度投资收益同比大幅增长137.415%至5.83亿，主要受益于联营公司和合营公司的投资收益增加；海航前三季度投资收益更是大幅增长292.96%至4.08亿元，主要系对渤海信托、财务公司、祥鹏航空、天津航空、香港航空等联营企业的收益采用权益法核算所致。