

上市公司三季报披露进入尾声。截至10月29日记者发稿时,Wind数据显示,目前已发布三季报的15家A股上市银行前三季度合计实现净利润6013亿元,同比增长6.6%。从利润规模来看,国有大行仍然占据绝对优势份额,但中小银行的利润增长大幅超越大行。整体来看,上市银行前三季度资产质量持续改善,不良贷款率维持低位。

15家上市银行前三季净利增6.6%

资产质量持续改善

□本报记者 张玉洁

业绩持续向好

分析人士表示,从营收和净利同比增速来看,上市银行前三季度有望交出一份不错的答卷。目前已披露三季报的15家银行中,除农业银行和渝农商行外,其余13家银行均实现了两位数的营收同比增长率。净利润方面,除工行、农行、交行和郑州银行外,其余11家银行均实现了两位数的净利同比增长率。

五大行中的工商银行、农业银行、交通银行已经发布三季度财报。今年前三季度,工农交三大行合计实现净利润4925.3亿元,占已披露三季报银行利润的82%;其中,工行前三季度实现归属于股东的净利润为2517.12亿元,每天净赚超过9亿元。多项指标遥遥领先同行业水平。

已经披露三季报的股份行中,中信银行的净利润排名暂居第一,为407.5亿元;平安银行紧随其后,为236.2亿元。上海银行目前领衔城商行,前三季度实现净利润163.59亿元,同比增长14.59%。中小银行前三季度业绩增长情况亮点不少,例如张家港行和杭州银行目前营收增速居前,分别为30.08%和25.85%。净利润增速方面,杭州银行和常熟银行净利同比增速均超过了20%。

14家上市券商第三季度营收超10亿元

□本报记者 周璐璐 马爽

截至10月29日晚间20点,36家A股上市券商中已有27家披露2019年第三季度业绩报告。中国证券报记者梳理发现,无论是今年第三季度还是前三季度,上市券商在营收和净利润(按上市券商母公司口径统计)方面可谓是双丰收。

分析人士表示,三季报的靓丽表现可能预示着今年上市券商全年业绩的稳健增长,这将为券商板块今后一段时间的走势夯实底气。

三季度营收净利双丰收

在已披露三季报的27家上市券商中,第三季度近九成券商营业收入同比实现上涨,26家净利润实现同比增长;前三季度,仅有华林证券营业收入同比下滑,其余26家净利润同比全部实现上涨。

数据显示,今年第三季度,27家券商累计实现营业收入526.08亿元,实现归母净利润达143.30亿元;前三季度,27家券商营业收入、归母净利润累计分别为1552.42亿元和466.93亿元。从公布的数据来看,华泰证券分别暂居第三季度、前三季度营收和净利润榜首。

就第三季度数据来看,27家上市券商营收均超2亿元,14家上市券商营收超10亿元。其中华泰证券以66.43亿元的营收暂居榜首,同比增长54.38%;广发证券紧随其后,实现营收54.16亿元;中国银河、招商证券营收均超4亿元,分别为46.76亿元、43.59亿元;中信建投、兴业证券、国信证券营收均超3元。

从营收同比变化方面来看,兴业证券、南京证券、中国银河增幅较为显著,同比增幅均超100%,分别为197.61%、145.97%、131.26%。

第三季度归母净利润方面,24家上市券商净利润均超1亿元,其中华泰证券、中信建投、广发证券、招商证券、中国银河和国信证券进入“十亿元俱乐部”,分别为23.84亿元、14.90亿元、14.76亿



数据来源/Wind 截至2019年10月29日 本报记者 车亮 摄 制图/苏振

常熟银行前三季度盈利13.71亿元,绝对数较大行尚有不小差距,但净利润增速则优势明显,达到22.39%,在目前已经披露三季报的银行中排名第一。

净息差方面各银行表现分化,其中7家银行三季度末净息差较去年年底有所提升,其中,郑州银行和农业银行表现居前,这两家银行三季度末净息差分别为3.0492%和2.8739%,较去年年底分别上升135个基点和54个基点。

从上市银行的经营状况来看,三季度呈持续改善之势。工商银行已实现连续11个季度不良率下降。交通银行前三季度实现净经营收入达1765.13亿元,增幅为11.63%,达到该行近五年来的最高增速。而农业银行持续实现了贷款不良“双降”。

邮储银行副研究员娄飞鹏对中国证券报记者表示,受一系列利好政策推动,不少银行第三季度出现了业绩环比改善的情况。9月16日央行全面降准,释放的资金降低了银行负债资金成本。负债端则受结构性存款严监管的影响,从8月份开始银行的假结构性存款难以开展,转为发行大额存单来吸收存款。由于大额存单有利率上限的约束,其利率整体上是低于假结构的结构性存款,降低了

27家上市券商前三季度业绩情况

公司名称	2019年前三季度营业收入 (单位:亿元)	同比变化	2019年前三季度归母净利润 (单位:亿元)	同比变化
华泰证券	177.50	41.78%	64.41	43.77%
广发证券	173.58	52.80%	56.16	36.51%
招商证券	128.99	65.56%	48.24	57.03%
中国银河	120.44	90.31%	38.60	106.46%
中信建投	96.97	24.14%	38.20	74.78%
国信证券	98.67	55.67%	37.35	93.37%
光大证券	84.53	44.52%	22.67	92.66%
兴业证券	108.14	136.25%	17.53	141.19%
长江证券	52.18	45.57%	14.63	156.11%
华西证券	27.99	38.74%	11.19	39.57%
东兴证券	28.11	27.42%	11.07	42.26%
方正证券	49.67	33.95%	10.75	136.48%
财通证券	33.24	41.34%	9.95	47.89%
国金证券	29.04	16.24%	8.77	23.52%
华安证券	21.82	78.99%	8.73	144.25%
东北证券	62.47	51.00%	8.68	220.33%
长城证券	26.42	29.21%	7.44	55.22%
浙商证券	41.08	68.69%	7.09	26.16%
国元证券	22.47	38.13%	7.00	113.25%
南京证券	16.60	83.51%	6.52	188.44%
国海证券	27.67	86.05%	5.82	354.63%
红塔证券	12.90	61.85%	5.30	123.81%
西部证券	29.87	83.66%	5.22	51.88%
山西证券	43.51	0.01%	5.08	337.82%
太平洋	14.06	115.57%	4.01	扭亏为盈(去年同期亏损17706.85万元)
第一创业	17.77	40.89%	3.46	176.30%
华林证券	6.74	-7.46%	3.06	18.90%
合计	1552.42		466.93	

数据来源/公司公告 制图/周璐璐

元、13.21亿元、12.65亿元和11.37亿元。从第三季度净利润同比变化来看,12家券商净利润同比增幅超100%,其中山西证券、东北证券增幅最为显著,分别为1283.50%、1143.78%。其中,太平洋实现扭亏为盈,第三季度净利润为4274.52万元,而去年同期则亏损7168.81万元。

从前三季度情况来看,营收方面,5家券商超100亿元,华泰证券、广发证券、招商证券、中国银河、兴业证券前三季度营收分别为177.50亿元、173.58亿元、128.99亿元、120.44亿元、108.14亿元。前三季度有12家券商净利润超10亿元,包括华泰证券、广发证券、招商证券、中国银河、中信建投、国信证券、光大证

银行的负债成本。

发力零售及中间业务

分析人士表示,尽管上市银行三季度资产负债情况有所改善,但长期来看,净利差和净息差近年来呈现收窄势头。银行需要找到新的业务增长点。上市银行纷纷通过差异化竞争突围,零售及中间业务成为发展重点。

从上市银行三季报数据看,国有大行依托雄厚的客户资源和丰富的产品,普遍实现了非利息收入同比大幅增长。今年前三季度,在严格落实收费监管要求的前提下,交行手续费及佣金净收入同比增长9.76%,主要是财富管理类业务(代理类增长18.78%、管理类增长18.19%)以及银行卡业务增长较快。

而一些以零售业务见长的股份制银行则通过产品和科技创新持续加码零售业务,截至2019年9月末,平安银行零售客户数9366.33万户,较上年末增长11.6%,逼近1亿大关。

作为根植于本地的金融机构,城商行和农商行持续加码中小微企业金融服务。报告期内,江阴银行与国开行江苏省分行开展合作,获得8亿元转贷款,其中5亿元已精准投向138户民营小微企业;获得总额度

48亿元的江苏省内首笔外贸企业专项支农再贷款,精准服务“三农”和民营小微企业。至9月末,该行民营企业贷款余额450.2亿元,占全部贷款的65.1%;制造业贷款余额306.1亿元,占全部贷款的44.3%,远高于无锡当地银行平均水平。

机构看好银行股

上市银行三季报显示,多家银行获得社保基金、基金以及保险资金增持。从目前持股动向看,不同银行获机构追捧态势分化,业绩优异的中小型银行和估值水平较低的大行受到了机构资金的重点关注。

银行目前已经成为北向资金(陆股通)的大举加仓方向之一。三季报显示,农业银行、平安银行、杭州银行、上海银行、中信银行、张家港行、紫金银行等第三季度获得陆股通加仓,其中,陆股通对农业银行、平安银行和上海银行加仓数量均超过1亿股。

天风证券认为,银行板块或是大盘突破当前区间的關鍵。银行板块的高股息、低估值和业绩平稳,叠加财政部《金融企业财务规则》要求银行对超额计提拨备部分还原成本分配利润进行分配,将进一步提高股息率。

进入四季度以来,券商板块整体走势较为平淡。截至10月29日收盘,券商板块10月份累计下跌1.40%。不过,仍有不少券商本月逆市走强,第一创业本月累涨逾5%,东北证券、浙商证券均有不错涨幅。

关注交易性机会

近两个月以来,利好券商的政策不断释放,机构普遍看好券商板块未来走势。山西证券非银金融行业分析师刘丽表示,证监会日前宣布已确定新三板综合改革的总体思路和改革方案。券商作为新三板最重要的中介机构之一,有望形成真正的服务实体经济完整生态链,优化券商的业绩。资本市场改革措施密集出台,券商面临着前所未有的机遇。估值方面,券商依然处于历史估值区间的底部区域,建议投资者继续关注。

南京证券非银金融行业分析师何昊表示,在金融供给侧改革背景下,资本市场改革仍将持续深化,将为证券行业带来发展机遇。行业集中度持续上升,头部券商在各业务领域均占据主要市场份额,马太效应凸显。同时,头部券商系统重要性提升,监管政策倾斜明显,也将促进行业集中度的进一步提升。

中信建投证券非银金融分析师赵然认为,长期来看,龙头券商发展空间仍值得期待。多项资本市场增量改革政策陆续落地,包括但不限于科创板、创业板、沪伦通、股指期货、券商托管结算、结售汇等领域,为券商拓宽业务疆界。随着国内直接融资市场的扩容、对外开放进程的推进,证券业供给侧改革将持续深化,综合实力突出、风控制度完善的龙头券商将受益于行业集中度的提升。

联讯证券非银行业分析师李兴表示,本周三季报披露高峰期来临,根据券商九月财务月报情况以及市场数据表现,预计券商三季报整体业绩维持增长,建议关注业绩超预期的部分优质券商。此外,近期行业对外开放政策密集颁布,积极关注政策宽松预期带来的创新业务发展机会。

发掘区块链应用潜力 警惕概念炒作风险

□本报记者 欧阳剑环

区块链概念近期成为A股市场的“风口”之一。10月28日,在政策利好等因素作用下,A股市场区块链板块大涨。29日,区块链板块个股走势出现分化。业内人士表示,区块链技术在数字货币、供应链金融、医疗信息化、教育资源共享等产业变革中均有发挥作用的潜力。区块链不能只是炒作概念,而是要在服务实体经济过程中找到自身市场所在。

数字货币会否携手区块链

中国国际经济交流中心副理事长黄奇帆日前指出,区块链技术具有去中心化、信息不可篡改、集体维护、可靠数据库、公开透明五大特征,在清结算方面有着透明、安全、可信的天然优势。目前全球已有24个国家政府投入并建设分布式记账系统,超过90个跨国企业加入到不同的区块链联盟中。

黄奇帆称,区块链是科技领域长期战略方向之一,国内区块链应用广泛开展,其中金融和数字货币领域都较为领先。他说,人民银行对于央行数字货币(DC/EP)的研究已经有五六六年,已趋于成熟。人民银行很可能是全球第一个推出数字货币的央行。

对于央行数字货币是否采用区块链技术,中国人民银行支付结算司副司长穆长春表示,在中国这样一个大国发行数字货币,采用纯区块链架构无法实现零售所要求的高并发性能,所以最后决定央行层面应保持技术中性,不预设技术路线,也就是不一定依赖某一种技术路线。

区块链技术应用场景广阔

除了数字货币外,区块链技术已被广泛应用到多个领域。业内人士认为,未来在供应链金融、医疗信息化、教育资源共享等产业变革中,区块链技术均有发挥作用的潜力。

国家外汇管理局副局长陆磊日前透露,外汇局正在推动区块链和人工智能等技术在跨境贸易融资、宏观审慎管理中的应用场景。

中国人民银行科技司司长李伟表示,区块链作为一项重要的新兴技术,在推动数字经济创新发展方面潜力巨大。要深入研究区块链技术,推动区块链与实体经济深度融合,解决中小企业融资难、银行风控难、部门监管难的问题。商业银行数字化转型也要高度重视区块链技术的应用,根据技术特点开发应用场景,加大创新力度,建立安全保障体系,确保安全有序发展。

在财富管理方面,中国银行原行长李礼辉表示,数字化技术可能营造全新的财富管理平台,补齐资源配置的短板。基于区块链的交互链接架构,可以打造一个链接众多金融机构、产品、客户的财富管理交易平台。

值得注意的是,多家商业银行在区块链应用上早有布局。例如,工商银行于2018年对外发布具有自主知识产权的企业级区块链技术平台,目前该平台已取得60余项核心技术突破,提交41项专利,应用于资金划收、资金清算、资金拨付、银企互联等60多个场景。建设银行将区块链技术应用于国际保理业务,并落地了首笔国际保理区块链交易。中国银行、中信银行、民生银行三家设计开发的区块链福费廷交易平台成功上线,成为银行业又一个拓展区块链实际应用的创新项目。

新技术是“双刃剑”

分析人士提示,新技术是一把“双刃剑”,在带来变革的同时,可能存在的风险也不可忽视。需警惕新技术的安全漏洞,加强对新技术的引导和规范。

“新技术到底是‘良药’还是‘毒品’,需要大家共同努力,让它向着‘良药’的方向发展。”国家外汇管理局总会计师孙天琦提示,一是不要炒作区块链这个概念;二是不能披着区块链的外衣开展非法金融活动;三是真正要想获得市场空间,区块链技术必须从现在经济金融的痛点上、从服务实体经济过程中找到找到自己的市场所在。

宜信公司创始人兼首席执行官唐宁表示,区块链技术带来的应是新的商业模式,通过不同的金融机构、行业上中下游各方一起利用区块链技术,形成全新的合作模式,创造更多的商业机会,大幅度提升效率、降低风险、降低成本。

中国人寿中国人保前三季度业绩靓丽

□本报记者 欧阳剑环

10月29日,中国人寿、中国人保发布的2019年前三季度业绩显示,前三季度中国人寿归属于母公司股东的净利润577.02亿元,同比增长190.4%;中国人保实现归属于母公司股东净利润213.68亿元,同比增长76.3%。分析人士预计,上市险企三季度业绩将表现平稳,2020年“开门红”整体业绩同比或有改善。

积极备战开门红

数据显示,2019年前三季度,中国人寿实现保费收入4970.47亿元,同比增长6.1%。实现首年期交保费人民币990.53亿元,同比增长4.7%;续期保费达人民币3348.32亿元,同比增长5.9%;短期险保费达612.15亿元,同比增长31.0%。

人保寿险2019年前三季度实现原保险保费收入867.30亿元,同比增长2.6%;实现期交首年原保险保费收入173.50亿元,同比增长19.5%。人保健康2019年前三季度,实现期交首年保费收入50.64亿元,同比增长347.7%,占长险首年保费的91.7%,同比提高3.6个百分点。

目前上市险企纷纷备战2020年“开门红”。中信建投分析师赵然表示,中国人寿已发布“鑫享至尊”年金,新华保险近期推出“稳得赢”两全及“福禄世家”终身寿,其他险企预计也会比去年提前开展“开门红”相关业务。预期储蓄型产品表现有所好转,随着银行理财产品收益率的下降,储蓄型保险产品不但保本且利息相对稳定,吸引力有所提升;加之利率在未来长时间内将处于下行或较低水平,长期保险产品作为资产配置的手段,能够抵抗利率下行带来的投资收益率降低风险,因此短期内保费收入有上升趋势。

投资收益增长明显

对于中国人寿利润大增的原因,赵然认为,主要是投资管理体系深化改革成效显著,固收类投资及权益类投资收益均大幅增长。

三季报显示,中国人寿灵活把握投资机会,资产结构持续优化。截至9月30日,中国人寿投资资产为34391.15亿元,较2018年底增长10.7%。中国人寿不断深化投资管理体系市场化改革力度,加强资产负债管理,把握市场节奏,持续积累长期固定收益类资产,优化权益类投资品种结构。前三季度固定收益类资产投资收益持续增长,公开市场权益类资产投资收益大幅增长。报告期内,中国人寿实现总投资收益1344.87亿元,总投资收益率为5.72%,同比提升231个基点;净投资收益达1139.03亿元,净投资收益率为4.83%,同比提升21个基点。

中国人寿前三季度积极把握市场机会,加紧非标资产配置进度,在非标资产仍具有较高配置价值的背景下,投资高收益稀缺优质资产;同时把握债券配置机会,在年内相对收益高点加大了长期债券配置力度,拉长资产久期。在传统股权、债权产品开发的基础上,着力推动支农和支持小微企业融资试点产品创新,协同保险主业发展,保持投资收益水平的基本稳定。