

中国平安前三季度净利润1030.41亿元

投资收益表现抢眼

A股五大险企第一份季报由中国平安于10月27日率先交出。数据显示,2020年前三季度,中国平安实现营收9170.70亿元,同比增长2.7%;实现归母营运利润1086.92亿元,同比增长4.5%;实现归母净利润1030.41亿元,同比下降20.5%,降幅较上半年有所收窄。值得注意的是,中国平安第三季度实现归母净利润343.58亿元,同比增长7.74%。

中国平安表示,未来,公司通过强化风险管控、深化推动寿险改革,加快线上线下融合等举措,减缓疫情带来的不利影响,为将来的可持续发展奠定坚实基础。

□本报记者 黄一灵 齐金钊

前三季度投资收益逾900亿元

为何中国平安前三季度营运利润和净利润一个同比增长,一个同比下降?据悉,营运利润是以财务报表净利润为基准,剔除短期波动性较大的损益表项目和管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目。中国平安认为,剔除非营运项目的波动性影响,营运利润可更清晰客观地反映公司当期业务表现及趋势。

值得一提的是,中国平安前三季度投资收益表现较为抢眼。数据显示,今年前三季度,中国平安投资收益为925.92亿元,去年同期为633.30亿元,同比增长46.21%。中国平安对此解释称,主要是金融资产买卖差价收入增加。

根据中国平安三季报显示,在保险资金投资组合资产配置方面,中国平安资产负债久期匹配不断改善。截至2020年9月30日,公司保险资金投资组合规模3.54万亿元,较年初增长10.3%。2020年前三季度,保险资金投资组合年化净投资收益率4.5%,年化总投资收益率5.2%。

科技业务向好

近年来,中国平安的科技业务持续受

到市场的关注。2020年前三季度,公司科技业务总收入650.28亿元,同比增长8.3%。

据悉,中国平安科技业务包括平安好医生、平安医保科技、陆金所控股、金融壹账通、汽车之家、平安智慧城市等。

中国平安披露,截至2020年9月末,公司科技专利申请数较年初增加6654项,累计达28037项,位居国际金融机构前列。此外,平安在人工智能、医疗科技等领域频频斩获国际荣誉。其中,平安的医疗科技团队在国际机器翻译比赛WMT2020的生物医学翻译任务中斩获第一名。

此外,三季报显示,中国平安的创新业务布局加速。2020年9月,平安好医生正式推出“平安医家”子品牌,升级原有创新产品“私家医生”。金融壹账通旗下的虚拟银行平安壹账通银行(香港)有限公司于2020年9月29日在香港正式开业。

面向未来,中国平安表示,长期来看,国内外社会环境的深刻变化也带来一些新机遇,经济增长的内需潜力会不断释放:一方面,居民健康意识有所加强,保险、金融等方面的需求将会扩大;另一方面,在政策与科技的持续推动下,医疗健康产业将得到高速发展,产业上下游存在增长机遇。

陆金所控股寻求上市

值得一提的是,北京时间10月8日,



新华社图片

中国平安旗下的陆金所控股正式向美国证券交易委员会(SEC)提交上市文件,将以股票代码“LU”,寻求在纽交所上市。

北京时间10月23日凌晨,陆金所控股更新招股说明书。根据招股说明书,陆金所控股拟发行1.75亿股ADS,发行定价区间为11.5-13.5美元/ADS。据此计算,陆金所控股此次募资额超20亿美元,有望成为今年美股最大的金融科技IPO。

本次中国平安三季报也披露了陆金所控股最新的财务数据。截至9月末,陆金所控股客户资产规模较去年末增长

9.1%至3782.78亿元;陆金所控股管理贷款余额增长15.9%至5357.88亿元。

若陆金所控股顺利上市,其将成为继平安好医生、金融壹账通后,又一家由中国平安孵化的独角兽上市公司。业内人士认为,陆金所控股上市对中国平安构成利好。

中泰证券称,陆金所控股上市将对中国平安股价有较大提升作用。如果陆金所控股能够成功上市,其估值方法将转换为市值法。通过测算,中国平安合理每股股价约为96.06元。10月27日,中国平安在上交所交易的股价收于81.07元。

偏紧的供应 “傲胶”的“银十”

□本报记者 张利静 马爽

“最近一个多月,橡胶(期货)好像被开了光一样,蹭蹭地涨。”一位期货投资者告诉中国证券报记者,他在10月19日左右开的橡胶单子“已经快翻倍了”。

步入10月,橡胶期货一改前期震荡走势,开启快速上涨模式,主力合约不仅创下2018年1月底以来的新高15815元/吨,月度累计涨幅更是超过27%。

分析人士表示,受“拉尼娜”天气扰动,今年天然橡胶减产预期强烈,加之下游需求旺盛,共同助推橡胶价格大涨。受原料成本支撑,轮胎价格也有望继续上行。

橡胶标的资产扶摇直上

近日,橡胶期货价格犹如坐上了上涨的快车。文华财经数据显示,10月以来,橡胶期货主力2101合约接连上破13000元/吨、14000元/吨、15000元/吨整数关口,27日盘中更是上摸至15815元/吨,创下2018年1月底以来新高。截至当日收盘,该合约报15715元/吨,涨3.22%,10月以来累计上涨27.33%。

与橡胶期货“师出同门”的20号胶期货亦不甘落寞。27日,20号胶期货主力合约一度上探至11860元/吨,创下2020年1月22日该合约上市以来新高,收报11725元/吨,涨3.30%,本月累计涨幅达23.16%。

天然橡胶现货价格亦显著走升。卓创资讯数据显示,截至10月27日,上海市场全乳胶报14525元/吨,本月以来累计上涨19.79%。

橡胶市场的强势表现也带动相关股票走升。同花顺数据显示,与商品橡胶相关的朗博科技、贵州轮胎、神马电力、科创新源、神马电力股价27日均出现上涨,涨幅分别为2.57%、2.43%、1.31%、0.41%。10月以来,朗博科技、贵州轮胎、百利科技股价累计涨幅更是惊人,分别为44.79%、15.21%、22.28%。

供需是价格波动背后看不见的手。业内人士表示,“疯狂的橡胶”背后,主要是“拉尼娜”现象等天气因素的扰动使全年乳胶减产预期强烈。而下游需求方面,国内外乘用车和重卡市场正快速复苏。

“由于近期产区降雨不断,上市数量较少,乳胶利润较高争夺原料,相应标准胶的产量偏低,且沪胶仓单数量也显著低于前几年,供应端形势相对偏紧是推动近期股价上涨的关键性因素。此外,国内汽车产销两旺以及轮胎企业开工率较高,下游形势相对乐观也对股价产生利多支持。”方正中期期货分析师张向军表示。

下游轮胎涨价已成共识

作为轮胎生产的上游原材料,天然橡胶的持续涨价,令下游轮胎企业的涨价通

知“一张接着一张”。

据中国橡胶工业协会数据,轮胎在生产中的原材料成本大约占80%,其中天然橡胶成本占比大约在41%左右,合成橡胶占比大约在12%。二者合计占比高达53%。因此,橡胶价格的波动对于轮胎价格构成较为密切的影响。

市场人士告诉中国证券报记者,10月以来三角轮胎已经连续提了两次价,最近一次自10月26日起对商用轮胎各产品系列价格进行了3%-5%的上调;山东永盛橡胶更是“三连涨”;多家业内公司发布的涨价函中更是“不排除继续涨价的可能”。

“近期涨价以来,轮胎价格涨幅在2%-5%左右,相比天然胶价格,仍有涨价空间。”业内人士称,天然橡胶价格不断走高,轮胎继续涨价已经成为共识。

伴随产品涨价,轮胎企业盈利明显增厚。10月26日,三角轮胎正式公布前三季度财报称,受益于第三季度销售和盈利的大幅上涨,前三季度营业收入,净利润表现抢眼,同比大幅上涨。根据公司第三季度财报数据,2020年第三季度三角轮胎的销售额(营业收入)达到23.50亿元,同比增长大约14%;归属于上市公司股东的净利润为3.61亿元,同比增长大约49%,净利润率为15.36%;前三季度归属于上市公司股东净利润为8.17亿元,同比增长32.27%。仅第三季度,公司就净赚3.61亿元。

牛市行情未完

展望后市,业内人士认为,目前天然橡胶供应较为偏紧,而受天气及季节性影响,这种趋势近期难以改变。

金联创橡胶分析师唐晓楠表示,受雨水偏多及疫情影响,10月东南亚天然橡胶主产区供应维持偏紧状态,原料收购价格宽幅上涨。此外,18号台风“莫拉菲”生成,近几日仍将在越南、柬埔寨甚至是泰国等地形成广泛的降雨天气,短期供应面仍为天然橡胶市场提供了支撑。

他强调,虽然从季节规律上来看,11月份东南亚天然橡胶主产区将进入旺季,供应将提量,但今年受疫情影响,劳工不足仍将制约产量的提升,且“拉尼娜”现象愈加明显,后期将继续关注国内外主产区的天气动态。

除了供应端偏紧外,需求端亦将助力天然橡胶价格走强。张向军表示,年底前橡胶消费形势较乐观,不仅汽车生产将迎来年内高峰期,而且国外疫情防护用品需求持续旺盛,这些因素也会对胶价产生支撑。

不过,张向军也提醒说,目前宏观经济面仍存在不确定性因素,疫情或再次发酵,美国总统大选结果或将影响该国的经济刺激政策,都可能会对包括橡胶在内的大宗商品走势造成冲击。

蚂蚁集团上市在即 市场影响积极

□本报记者 牛仲逸

本周四(10月29日)为蚂蚁集团A股申购日,其预计将于11月5日A+H两地同步上市。市场翘首以盼,不仅仅是A股迎来万亿市值科技股,A股权重版图将得以重塑。更重要的是,蚂蚁集团上市后,无论从行业层面,还是A股整体估值体系方面,都将带来积极、深远影响。

“巨无霸”不会导致资金分流

一段时间以来,市场一度谈“巨无霸IPO”色变,担心市场资金分流。事实上,这种观点放大了短期心理效应,而选择性忽略客观事实。

关于蚂蚁集团上市,中国证券报记者梳理后发现,上述观点存在两大错误预期。首先,担心缴款日分流资金。以近期上

市的金龙鱼和中芯国际两只“巨无霸”为例,两只新股缴款日当天,Wind全A指数分别上涨0.61%、2.02%;而在缴款日的后三天,Wind全A指数分别上涨5.49%、0.74%。

据招商证券统计,2014年以来A股IPO规模超百亿元的公司在进行资金冻结或者缴纳资金的当天,Wind全A指数上涨占比67%;在认购资金解冻或者资金缴款完成后的3个交易日,该指数上涨占比83%。

其次,担心上市后的虹吸效应。有分析人士指出,对于蚂蚁集团这类行业巨头,虹吸效应主要是针对场外资金和国际化资金,反而是为A股带来了稳定、长期的资金流入。对场内资金面的影响,主要体现在预期层面,“但这一预期已可能提前迅速消化了,市场核心交易逻辑并不在于此。”广发证券策略分析师戴康指出,发行前估值抬高(压缩二级市场溢价)、存在H股价格“锚”等因素,也决

定蚂蚁集团上市对于市场流动性的实际影响很小。

中长期影响积极

A股市场日渐成熟,行业巨头上市,带来的更多是积极、深远的影响。

从行业层面看,借鉴三六零、华大基因、药明康德等行业巨头登陆A股经验,一方面提升了板块的关注度,另一方面抬升了板块估值。天风证券认为,蚂蚁集团上市将提升金融科技板块的关注度,板块整体高景气度有望继续保持。

对于A股整体而言,蚂蚁集团带来的“示范效应”主要体现在估值体系重塑,A股趋美股、港股化,即优质成长股可能长期被市场赋予高估值。

与此同时,据兴业证券预测,按照相关规则,蚂蚁集团上市后,可能临时调入

沪深300指数(总市值在沪深A股中位列前10名)和科创50指数(上市满1个月后,总市值在科创板中位列前3名,经过专家委员会讨论后可以纳入)。A股权重股的版图也有望因此而重塑。

华西证券计算机团队表示,蚂蚁集团上市后,有三条投资主线值得关注:一是蚂蚁集团本身,科技生态新战略下看好集团前景;二是蚂蚁生态,看好B端布局下各细分领域桥头堡企业;三是整体金融科技行业。

对于蚂蚁集团上市后的走势,戴康表示,发行前市场给予蚂蚁集团较高估值,蚂蚁集团作为与美股“FANGG”互联网巨头的对标企业,未来市值波动可能与美国科技股联动性增强。

国信证券分析师王剑表示,蚂蚁集团拥有海量活跃用户和丰富的应用场景,其商业模式独特、竞争优势显著、业绩增长迅速,建议投资者积极关注。

9月市场新增投资者154.13万

□本报记者 胡雨 林倩

今年前三季度A股市场交投火热,投资者入市情绪持续高涨。10月27日,中国证券登记结算有限责任公司发布的数据显示,9月市场新增投资者合计154.13万,已是连续第7个月的月度新增投资者超百万;今年前三季度市场累计新增投资者1375.35万。

最新月度数据显示,2020年9月市场新增投资者数量合计154.13万,环比下滑14.14%,同比增长60.09%。从投资者性质看,9月新增自然人投资者合计153.77万,非自然人投资者合计0.36万。截至9月底,市场投资者数量达1.74亿,其中自然人投资者合计1.73亿。

从今年前三季度情况看,期间市场累计新增投资者达到1375.35万,平均每个月都有超过150万的新增投资者入场。在年内市场行情最为火热的7月,当月市场累计新增投资者达242.63万,不仅创下年内月度新增投资者数量新高,同时也是2015年7月以来的单月新高。8、9两个月市场行情有所回落,新增投资者数量也出现下滑,但单月新增数量仍双双超过百万。

从二级市场表现看,Wind数据显示,今年前三季度,上证指数、深证成指、创业板指分别累计上涨5.51%、23.74%、43.19%;期间沪深两市累计成交额达157.88万亿元,较上年同期大幅增长58.32万亿元,增幅达58.58%。

大量新增投资者前三季度入市交易也进一步增厚了印花税收收入。财政部此前公布的数据显示,今年前三季度全国一般公共预算收入14.10万亿元,同比下降6.4%,但证券交易印花税却逆势增长,共实现收入1644亿元,同比增长53.4%。

厦门银行上市首日即开板

17家银行A股IPO排队

□本报记者 欧阳剑环

10月27日,厦门银行在上交所挂牌交易,成为今年首家登陆A股的银行。截至收盘,厦门银行股价报9.41元,上涨40.24%。目前,除重庆银行已过会外,仍有17家银行A股IPO处于排队状态。

资产质量较优

资料显示,厦门银行本次发行数量为2.64亿股,发行价格为6.71元/股。

27日,厦门银行开盘后即涨停,报9.66元。不过仅半小时后,该股价便打开了涨停板,截至收盘,股价报9.41元,上涨40.24%。

国盛证券发布研报认为,厦门、福建区域经济发达,产业结构多元,小微业务基础较优,为厦门银行的未来发展带来了不错的机会。厦门银行服务两岸,聚焦中小企业,已形成了自身的特色业务体系,并转化为不错的财务结构,尤其资产质量在城商行中较优。

该研报称,展望未来,随着疫情的影响逐步消退,厦门银行上市后资本补充渠道进一步打开,未来具有不错的业务成长空间。

前三季度净利润同比增7.68%

本次发行前,厦门银行总股本为23.75亿股,本次发行股数为2.64亿股,发行完成后总股本为26.39亿股,本次发行募集资金总额为17.71亿元。

厦门银行披露的财务会计信息显示,截至9月末,该行资产总额为2712.42亿元,较上年末增长9.87%;负债总额为2550.73亿元,同比增长10.28%。

今年前三季度,厦门银行实现营业收入37.39亿元,同比增19.56%;实现归属于母公司股东的净利润12.54亿元,同比增7.68%;基本每股收益为0.53元。

资本充足率方面,截至9月末,该行资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为14.10%、10.35%、10.33%,分别较上年末减少1.11、0.81、0.82个百分点。

股东方面,本次发行后,厦门银行第一大股东为厦门市财政局,持股比例为18.19%;第二大股东为台湾富邦金控,持股比例为17.95%。除此之外,厦门银行前十大股东中还包括了福建七匹狼、佛山照明、江苏舜天等。

银行IPO提速

在经历上半年的“颗粒无收”后,银行IPO在下半年明显提速。除厦门银行登陆A股外,渤海银行和威海银行已在港交所上市,另有重庆银行首发过会。

根据招股说明书,重庆银行本次拟发行不超过7.81亿股,占本次发行完成后总股本的19.98%,所募集的资金扣除发行费用后,将全部用于充实核心一级资本,提高资本充足率。

Wind数据显示,截至10月27日,还有17家银行排队A股IPO。从审核进度看,重庆三峡银行、广州银行和湖州银行处于“已反馈”状态,上海农商行、齐鲁银行、东莞银行等14家银行处于“已预披露更新”状态。

业内人士认为,面对复杂多变的国内外环境,中小银行亟需补充资本,增强风险抵御能力和信贷投放能力。上市可以很好地补充核心一级资本,这对于核心一级资本较为稀缺的中小银行而言,无疑是最直接的支持。

中国期货市场监控中心商品指数(10月27日)

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		85.97			85.73	0.24	0.28
商品期货指数	1177.69	1184.59	1186.29	1177.69	1177.69	6.9	0.59
农产品期货指数	955.65	956.97	960.02	955.65	955.65	1.32	0.14
油脂期货指数	601.56	605.56	608.75	601.56	601.56	4	0.67
粮食期货指数	1588.99	1595.18	1597.18	1588.99	1588.99	6.19	0.39
软商品期货指数	719.62	717.47	722.35	716.46	719.62	-2.15	-0.3
工业品期货指数	1183.47	1191.29	1192.56	1183.46	1183.47	7.82	0.66
能化期货指数	546.44	551.13	551.27	546.42	546.44	4.68	0.86
钢铁期货指数	1708.89	1720.15	1724.99	1708.89	1708.89	11.26	0.66
建材期货指数	1245.28	1248.2	1250.78	1245.28	1245.28	2.92	0.23

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(10月27日)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1002.13	1004.84	997.78	1000.74	0.64	1001.78
易盛农基指数	1331.07	1337.84	1331.01	1333.87	2.57	1333.63