

上市银行三季报大概率保持较优水平

业绩驱动板块估值修复

● 本报记者 欧阳剑环

上市银行三季报当前正密集披露，多位券商分析人士表示，银行业基本面持续向好趋势明确，预计三季度及全年业绩有望保持较优水平。受业绩驱动，银行板块估值修复有望展开。

基本面向好趋势明确

中国银行研究院发布报告认为，三季度商业银行资产负债增速将继续维持在9%—10%。在当下经济复苏环境良好、商业银行零售转型等战略实施初见成效的情况下，预计三、四季度商业银行净利润同比增速将维持在10%左右。

“上半年上市银行业绩强势修复，当前银行业基本面持续向好趋势明确，预计全年业绩有望保持较

优水平。”华泰证券分析师沈娟表示，一是政策注重信贷稳增长，驱动信贷投放保持相对稳定；二是资产端定价已出现企稳迹象，存款定价机制改革等政策有望改善负债端成本，息差有望保持平稳；三是财富管理驱动中间业务收入增长，其他非息收入增速在低基数背景下有望迎来进一步修复，成为营收增长主要驱动力；四是行业存量风险出清步入末期，监管注重防范风险，资产质量有望持续改善。

平安证券分析师袁喆奇认为，上半年在营收保持平稳、资产质量延续改善、拨备计提力度回归常态化的共同驱动下，银行业绩强劲修复，三季度银行基本面有望保持平稳，预计上市银行2021年前三季度净利润增速有望保持在12.0%的较优水平。

对于息差表现，袁喆奇分析，从

上市银行中报数据看，银行资产端定价处在下行通道，在降低中小企业实际融资成本的监管导向下，资产端定价仍然存在下行压力，但高收益的贷款占比提升有望在一定程度上对冲定价下行压力。负债端方面，在存款竞争加剧背景下，预计负债端成本率的改善幅度比较有限。综合来看，行业下半年息差拐点仍有待观察，预计行业三季度息差较二季度小幅收窄。

估值修复有望展开

10月14日，中信银行指数收盘下跌0.99%。分析人士认为，考虑银行板块业绩增长，以及估值处于相对低位，未来估值有上升修复动力。

安信证券分析师李双认为，银行基本面依然处于景气度改善通道中，当前是非常不错的中期布局时机。净

息差下行最快的阶段可能已经过去，未来有望企稳回升。银行资产质量显著改善是最大的亮点，并且明显优于疫情之前的状态。

沈娟表示，看好银行基本面向好趋势明确下的板块估值修复机遇。在基本面方面，上市银行资产质量仍有望保持稳健，全年银行净利润同比增速有望保持较好水平；资金方面，四季度机构资金追求稳健收益，当前银行股股息率优势显著，悲观情绪消散后，资金有望加速银行板块。政策呵护、基本面向好、资金加配有望驱动银行板块估值展开修复。

值得一提的是，近期银行股获得明星基金经理青睐。易方达基金日前发布公告称，9月29日至9月30日，张坤管理的易方达优质企业三年持有混合基金连续两日买入招商银行，累计买入金额超过8亿元。

银行保险业掘金“银发经济” 养老金金融整装待发

10月14日是一年一度的重阳节。随着中国老龄化程度加深以及养老需求增长，以养老为核心的“银发经济”日渐成为国内最具潜力的市场之一。

对于银行保险机构而言，养老金融无疑是一块颇具吸引力的“大蛋糕”。记者在调研采访中发现，银行业目前侧重“耕耘”养老财富管理，保险业则加速发力养老保险产品和养老社区领域。

● 本报记者 黄一灵 薛瑾

银行业积极布局养老金融

近年来，以银行为代表的众多金融机构纷纷加大养老领域规划和布局，进一步夯实养老金金融服务，积极争取全牌照经营，打造养老个人金融综合服务和品牌。

事实上，银行参与养老金融具有得天独厚的天然优势。中国养老金融50人论坛发布的《中国养老金融调查报告（2021）》显示，多数调查对象通过金融市场上的多元化渠道进行养老财富储备，有50.81%的调查对象偏好银行存款的方式，其次是商业养老保险（27.98%）、银行理财（26.27%）、房产（21.69%）、基金（15.59%）。

据不完全统计，近年来，中国银行、交通银行、中信银行、平安银行、上海农商银行等纷纷打造老年客群的专属品牌、产品、服务、行动计划或权益体系。

以交通银行为例，今年6月，该行发布“交银养老”金融战略行动计划20条，提出在养老财富金融方面将创新长周期养老财富管理，不断优化养老金融线上服务体验。同时，加大养老产业投资力度，支持旗下子公司联合社会资本设立、参投养老产业基金。

9月10日，银保监会发布《关于



视觉中国图片

开展养老理财产品试点的通知》，工银理财、建信理财、招银理财、光大理财获批在四地开展养老理财产品试点。目前试点期限暂定为一年，每家试点公司各获得100亿元的养老理财产品募集额度。

“银行理财产品的加入，有利于改善目前养老金融产品同质化程度高、结构单一的局面，促进养老金融产品多样化、市场化发展。”某股份制银行内部人士表示。

保险产品和养老社区齐发力

保险行业是与养老“链接度”最高的行业之一。养老保险产品和养老社区是保险行业挖掘“银发经济”潜力的重要方向。

据保险业内人士介绍，不少险企在现有保险产品上推出养老年金保险、长期护理险、健康医疗险等，帮助消费者“未雨绸缪”。此外，险企还加大养老保险产品创新。今年6月1日起，6家人身险公司在浙江省（含宁波市）和重庆市开展专属商业养老保险试点。

越来越多的险企尤其是大型寿险公司将保险与养老社区挂钩，鼓励客户投保一定金额的产品，获得入住养老社区的资格。分析人士指出，养老社区从建设到运营、盈利，资金需求量大、周期较长，险企

手握大量资金，资金期限长且稳定，负债久期和养老社区投资周期较为匹配。

例如，中国太保目前已经在7个城市落地8个太保家园项目，累计开工63.68万平方米，在建近5000套养老公寓、8000张床位，总储备床位达到1.1万张，已跃居国内上市保险公司第一、保险行业第二。2021年四季度，该公司成都和大理两个社区将率先开业投入运营。

市场人士分析，随着人口结构变化，养老保险会是人身险行业发展的主战场。天风证券判断，养老社区形成规模优势、运营品质高的保险公司，未来将抢占养老产业的蓝海市场。

平安集团联席CEO陈心颖在2021年中期业绩发布会上透露，将推出居家养老服务，服务水准对标社区养老甚至集中养老。“平安集团将通过线上管家提供衣食住行、财康乐养护终十种不同的服务，

利用医疗资源和科技资源让老人在家也能得到智能监控、智能照顾。”

各类机构合作 形成更多互补

银行和保险公司竞相入局，愈发证明养老金融市场前景广阔。不过，当前养老金融市场仍有痛点待

券商结算模式迎爆发 助力券商财富管理转型

● 本报记者 林倩

今年是证券公司结算模式（简称“券商结算模式”）爆发之年，越来越多券商入局。Wind数据显示，截至10月13日，今年券商结算模式发行的新基金数量已达到86只，累计首发份额超过1200亿元，均创历史新高。

在接受采访的多家券商看来，券商结算模式有利于提高证券公司在产品端的财富管理能力，获取更加优质的公募基金产品；有利于公募基金为证券公司定制高质量产品，提升客户满意度。未来，券商结算模式发展空间可期，可以实现多方合力共赢。

实现业务发展良性循环

券商结算模式是一种全新的结算业态，指券商在中国结算开设结算资金账户，产品委托券商作为经纪商为其完成资金的结算交收，与基金产品传统的托管人结算模式相比，基金公司的业务对手方由银行转向了券商。

2017年年底，证监会发文试点券商结算模式，要求新成立的基金公司采用券商结算模式。经过一年多发展，2019年年初试点转入常规，鼓励老基金公司的新产品也采用券商结算模式。

国泰君安是行业首批参与券商结算模式试点的证券公司之一，国泰君安担任经纪商的博道启航基金亦是同批中募集规模最大的券商结算产品。该公司认为，券商结算模式实质上为产品定制销售模式，是证券公司、托管银行、基金公司分工协助、合作共赢的一种模式，多方的业务需求和精诚合作或是该业务阶段性爆发的原因。

兴业证券认为，在券商结算模式下，券商不再扮演“通道”角色，基金交易、托管、结算均通过券商实现。该模式能提升券商代销佣金收入，带动托管业务发展，推动券商打造交易、结算、托管、投研、代销一站式的机构主经纪商服务。

“自2018年券商结算模式试点启动以来，公司首批布局参与相关业务，目前已同市场多家新老基金公司开展券结基金代销及交易结算合作，公司券商结算产品业务规模位居行业前列。”兴业证券表示，未来公司将进一步扩大券结产品的合作深度和广度。目前，公司正在酝酿针对券商结算模式推出专门的产品系列，针对基金产品首发、持营以及存量产品券结模式切换进行合作，以进一步推动券商结算模式发展。

“公司自2020年3月首次开展公募券结业务，至今累计合作发行券结基金9只，募集总规模超过120亿元，其中光大证券首发募集规模逾60亿元。”光大证券介绍称，公司对于券商结算模式的考量，不仅仅在于其带来的产品收入结构多元化，更重要的是通过全市场“严选”，将优质的资产端提供给光大证券的核心客户，通过做大产品保有，提升客户盈利体验，最终实现客户、基金管理人、销售渠道的合作共赢，实现业务发展的良性循环。

联储证券总裁助理兼财富管理部总经理孙艳芳对中国证券报记者表示，券商结算模式的优势在于，券商与基金公司利益高度一致，因此券商整体的分支销售激励及营销政策都会向其倾斜，以期能够实现更好的销售局面；此外，由于结算模式的特殊性，券商对于基金公司交易行为的监控将更加精准，尤其是日交易额、寸头和持仓等；还有更重要的一点，就是可以提高整个环节的资金利用效率，因为券商结算模式不涉及最低备付金、结算保证金的缴纳。

券商财富管理转型的抓手

在券商结算模式爆发的同时，行业财富管理转型也进行得如火如荼，两者相得益彰。国泰君安表示，券商结算模式可助力券商财富管理转型，凭借其与客户俱来的优势，已逐渐成熟并受到业内认可。同时，它也成为消除异常交易等风险的有效途径，市场上有越来越多的头部券商和基金公司入局，意图占得先机。

长江证券表示，券商结算模式有利于券商建立与公募基金公司的深度绑定，券商可获取更加丰富的佣金和交易量，公募基金市场体量大，交易量市场占比具有较大优势，同时，券商结算模式可豁免公募基金分仓佣金比例30%上限，券商通过代销公募基金可以获得更加丰厚的佣金。此外，券商更有动力做大基金保有量，获取更多更稳定的佣金收入，朝着真正的“财富管理转型”迈进。

孙艳芳指出，虽然券商财富管理业务转型尚处于初始阶段，但是转型速度却在不断加快，其顶层设计、制度体系、理念转变、业务管理、激励机制、人才培养等方面都在与其他金融机构以及国外财富管理机构看齐。

中国基金业协会公布的2021年上半年销售机构非货币基金销售保有量排行显示，百强名单中一半左右都是券商，证券公司渠道对公募整体零售渠道的规模贡献占比越来越高，正在成为重要的零售渠道合作伙伴。光大证券表示，券商结算模式加强了券商与基金公司的资金黏性和客户合作关系，更能助力券商的公募产品市场规模扩张，提高金融产品保有规模。

光大证券进一步指出，基于自身客群特征，券商可以选择优秀的基金公司及基金经理联合打造更加适合自身业务发展及客群需求的产品，形成基金公司与券商之间的双向选择。采用券商结算模式定制产品是深入推进券商财富管理转型的重要抓手。

除了头部券商积极部署，券商结算业务也给了中小券商弯道超车的机会，不少中小券商开始下场布局。

孙艳芳表示，联储证券在系统改造、业务制度、操作流程等方面均进行了完备的规划和布局，总部财富管理部作为业务推动部门，负责业务准入标准的制定和集中化的管理。分支机构根据区域优势和客户资源储备，快速相应业务。以总分联动的方式，拟在券商结算业务“蓝海”市场中快速构建业务壁垒，做大做强财富管理业务。

可防范交易和结算风险

目前，券商结算模式已逐渐成熟并受到各界认可。长江证券认为，券商结算模式将传统的托管人结算模式中场内结算参与人、托管人的职责分离，通过加强对交易行为的前端监督，可防范交易和结算风险，同时清算数据返回给证券公司，促进托管行结算模式下风险敞口闭合，完善证监会以监管委员会为中心的监管体系，维护证券市场秩序稳定。

国泰君安指出，券商结算公募产品的核心是产品定制销售模式，公司在一段时间段投入较大销售资源，后续该产品的业绩表现、客户的持有体验相对更为重要，故需证券公司、基金公司对下阶段市场整体情况进行预判，有针对性地优选基金经理。

兴业证券表示，在券商结算模式下，基金投资交易、运营操作同原托管人结算模式仍有一定区别，基金公司、基金经理需要付出一定的系统成本和学习成本，改变原有的操作习惯。

证券代码:1603035
债券代码:113350

证券简称:常熟汽饰
债券简称:常汽转债

公告编号:2021-065

江苏常熟汽饰集团股份有限公司

关于使用部分闲置募集资金购买理财产品到期赎回的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

江苏常熟汽饰集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年12月8日召开的第三届董事会第二十三次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设和募集资金使用的前提下，使用最高不超过人民币20,000万元的部分闲置募集资金进行现金管理，主要用于购买期限不超过12个月的安全性高、流动性好，能满足保本要求的理财产品或结构性存款，且该投资产品不得用于质押，在上述额度和有效期内，资金可滚动使用。公司独立董事、监事会以及保荐机构均已发表了明确同意的意见。详见公司2020年12月9日刊登于指定信息披露媒体及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《江苏常熟汽饰集团股份有限公司关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告》（公告编号：2020-079）。

一、本次使用部分闲置募集资金购买理财产品到期赎回的情况

公司于2021年7月7日使用部分闲置募集资金3,000万元人民币购买了中国农业银行股份有限公司的“汇利丰”2021年第565期对公定制人民币结构性存款产品，详见公司于2021年7月9日披露的《江苏常熟汽饰集团股份有限公司关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的实施公告》（公告编号：2021-064）。

上述理财产品于2021年10月13日到期，公司已收回该笔理财的本金3,000万元人民币，并获得理财收益260,383.56元人民币。本金及收益已及时归还至募集资金专项账户。

二、截至本公告日，公司最近十二个月使用部分闲置募集资金委托理财的情况

截至本公告日的最近十二个月内，公司在董事会审议批准的使用闲置募集资金购买理财产品的金额及期限范围内使用部分闲置募集资金共计购买了4次银行理财产品，其中3笔理财已到期赎回，获得理财收益合计729,940.27元人民币。理财产品到期后，募集资金本金及理财利息均及时归还至募集资金专户。

截至本公告日，公司最近十二个月使用部分闲置募集资金购买理财产品如下：

序号	理财产品类型	实际投入金额	实际收回本金	收益	尚未收回本金
1	中国农业银行“汇利丰”2020年第646期对公定制人民币结构性存款产品	17,000	-	-	17,000
2	中信银行“共赢智选汇赢计划”人民币结构性存款102487期”	3,000	3,000	22,8123	-
3	中国农业银行“汇利丰”2021年第4627期对公定制人民币结构性存款产品	3,000	3,000	24,1433	-
4	“汇利丰”2021年第565期对公定制人民币结构性存款产品	3,000	3,000	260,383	-
	合计	32,500	15,500	72,9940	17,000
	最近12个月内单日最高投入金额				20,000
	最近12个月内单日最高投入金额/最近一年净资产(%)			6.0772	
	最近12个月委托理财收益/最近一年净利润(%)			0.2037	
	目前已使用的理财额度			17,000	
	尚未使用的理财额度			3,000	
	总理财额度			20,000	

注：上表中“最近一年”数据以2020年度经审计的数据为计算依据。表中数据尾数误差系因四舍五入所致。

特此公告。

江苏常熟汽饰集团股份有限公司董事会
2021年10月15日

证券代码:002726
债券代码:128119

证券简称:龙大肉食
债券简称:龙大转债

公告编号:2021-127

山东龙大肉食股份有限公司

2021年9月份销售情况简报

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、2021年9月份销售情况简报

山东龙大肉食股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司烟台龙大养殖有限公司（以下简称“龙大养殖”）从事生猪养殖业务。

龙大养殖2021年9月份销售生猪2.98万头，环比减少24.41%，同比增加38.27%。

龙大养殖2021年9月份实现销售收入0.49亿元，环比减少33.78%，同比减少51.49%。2021年9月公司生猪销售收入环比和同比减少主要原因：出栏量减少及销售价格降低。

2021年9月份，龙大养殖商品猪销售均价为12.91元/公斤，比2021年8月份下降11.45%。

上述销售数据未经审计，与定期报告披露的数据之间可能存在差异，因此上述数据仅作为阶段性数据供投资者参考。

二、风险提示

1、公司目前主营业务为生猪养殖、生猪屠宰和肉制品加工，上述销售情况仅代表公司生猪养殖板块中活体销售情况，生猪屠宰、肉制品加工等其他业务板块的经营情况不包括在内，请投资者注意投资风险。

2、生猪市场价格的大幅波动（下降或上升），都可能对公司的经营业绩产生重大影响。如果未来生猪市场价格出现大幅下滑，仍然可能造成公司的业绩下滑，敬请广大投资者审慎决策，注意投资风险。

3、生猪市场的价格变动风险覆盖整个生猪生产行业，对任何一家生猪生产者来讲都是客观存在且不可控制的外部风险。

三、其他提示

《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》以及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）为本公司指定的信息披露媒体，公司所有信息均以公司在上述媒体刊登的公告为准。

特此公告。

山东龙大肉食股份有限公司
董事会
2021年10月14日

证券代码:002726
债券代码:128119

证券简称:龙大肉食
债券简称:龙大转债

公告编号:2021-126

山东龙大肉食股份有限公司

2021年前三季度业绩预告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、本期业绩预告情况

1、业绩预告期间：2021年1月1日—2021年9月30日

2、预计的业绩

□亏损 □扭亏为盈 □同向上升 □同向下降 □其他

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期下降:46.76%—48.04%	盈利:41,406.70万元
净利润	盈利:21,286.74万元—32,286.74万元	盈利:30,992.76万元
基本每股收益	盈利:0.317元—0.337元	盈利:0.52元

（2）2021年第三季度预计业绩情况

□亏损 □扭亏为盈 □同向上升 □同向下降 □其他

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期下降:46.76%—48.20%	盈利:41,406.70万元
净利润	盈利:5,000.00万元—2,500.00万元	盈利:30,992.76万元
基本每股收益	盈利:0.06元/股—0.025元/股	盈利:0.52元/股

三、业绩预告审计情况

本次业绩预告未经注册会计师审计。

四、其他相关说明

1、本次业绩预告是公司财务部（初步测算的结果，未经审计机构审计）。

2、2021年三季度业绩具体的财务数据将在2021年三季度报告中详细披露，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

山东龙大肉食股份有限公司
董事会
2021年10月14日