

# 险企前三季度投资成绩单出炉 资本市场回暖带动利润大增

据中国证券报记者统计,2024年前三季度,五大上市险企合计实现归母净利润3190.26亿元,同比增长78.29%。上市险企表示,受资本市场回暖影响,投资收益增长带动前三季度业绩增长。在权益投资方面,上市险企根据市场走势变化,调整权益投资结构,重点关注低估值、高股息股票。

●本报记者 陈露

## 前三季度净利润增长亮眼

A股五大上市险企2024年前三季度归母净利润均较去年同期出现较大幅度增长。其中,中国平安实现的归母净利润金额最大,为1191.82亿元,同比增长36.1%;中国人寿实现的归母净利润增幅最大,其归母净利润为1045.23亿元,同比增长173.9%。

此外,中国太保实现归母净利润383.10亿元,同比增长65.5%;中国人保实现归母净利润363.31亿元,同比增长77.2%;新华保险实现归母净利润206.80亿元,同比增长116.7%。

多家上市险企表示,受资本市场上涨影响,2024年三季度投资业绩同比增长,带动净利润增长。2024年前三季度,中国人寿实现总投资收益2614.19亿元、净投资收益1447.12亿元,同口径分别同比增长152.4%、3.9%,总投资收益率、净投资收益率为5.38%、3.26%;中国太保总投资收益率为4.7%,同比上升2.3个百分点;新华保险年化综合投资收益率为8.1%,上年同期为3.0%;中国平安保险资金投资组合实现年化综合投资收益5.0%,同比上升1.3个百分点。

从单季度业绩表现来看,五大上市险企三季度归母净利润均实现较大幅度增长,占前三季度业绩比例接近50%。其中,中国人寿归母净利润136.44亿元,同比增长2093.6%;中国人寿归母净利润662.45亿元,同比增长1767.1%;中国太保、中国平安归母净利润同比增长均超100%。

A股五大上市险企2024年前三季度业绩表现				
险企	前三季度归母净利润(亿元)	同比增长(%)	三季度归母净利润(亿元)	同比增长(%)
中国平安	1191.82	36.1	445.63	151.3
中国人寿	1045.23	173.9	662.45	1767.1
中国太保	383.10	65.5	131.78	173.6
中国人保	363.31	77.2	136.44	2093.6
新华保险	206.80	116.7	95.97	不适用

数据来源/五大险企三季报 制表/陈露

除了投资收益增长带动净利润增长之外,业内人士认为,去年同期基数较低也是上市险企三季度业绩实现同比大增的原因之一。

## 调整权益投资结构

在三季报中,五大上市险企均披露了前三季度投资操作情况。记者注意到,在夯实固收投资基本盘的同时,上市险企还根据市场变化,及时调整权益投资结构,盈利模式相对稳定、分红率较高的股票成为上市险企重点关注方向。

中国人保在三季报中表示,在权益投资方面,公司加强市场走势研判,把握好波段操作时机以及行业结构性投资机会,优化股票、基金投资策略;同时,持续加大投资结构调整力度,以盈利模式相对稳定、分红率较高的上市公司股票作为主要投资品种。

“公司一直重视高股息策略,这也是目前保险业非常重视的投资策略,过去两三年,公司坚持运用这一策略取得了不错的效果。”中国太保相关负责人在2024年三季度业绩说明会上表示。

新质生产力也是险资重点关注方向。中国平安董事会秘书盛瑞生在2024年三季度业绩说明会上表示,公司紧跟国家政策支持实体经济,做好新质生产力投资,以追求长期超越市场的稳健投资收益。截至2024年上半年末,公司险资投资组合中股权型金融资产占比11.8%。

上市险企重点关注哪些个股?或许可从相关三季报中一窥端倪。Wind数据显示,在保险公司重仓流通股中,截至三季度末,中国人寿对中国联通、邮储银行、中国电信等个股的持股数量较为靠前;新华保险对建设银行、驰宏锌锗、航天电子等个股的持股数量较为靠前。

此外,中国人寿与新华保险联合发起设立总规模500亿元的鸿鹄基金持股动向也浮出水面。截至三季度末,鸿鹄基金成为陕西煤业的第十大流通股东,持股数量为7016.23万股,占陕西煤业流通A股比例为0.72%。此外,鸿鹄基金还是伊利股份的第七大流通股东,截至三季度末持股数量为1.19亿股,占伊利股份流通A股比例为1.89%。

## 全年业绩有望提升

近期,一揽子增量政策密集出炉,有力提振市场信心。业内人士认为,受益于资本市场回暖,保险公司投资收益有望持续改善,带动全年业绩增长。

中国人寿相关负责人表示在2024年三季度业绩说明会上表示,A股市场具备中长期配置价值,特别是一系列深化资本市场改革的监管新规出台,有利于持续改善市场生态,提升长期回报水平。中国人寿将继续适度增加对优质高股息股票的投资,注重把握好配置节奏和投资的安全边际,重点关注经营业绩稳定、公司治理稳健、市场估值合理、股息收益率较高的优质行业龙头企业。

此外,备受市场关注的互换便利新工具已在证券、基金公司落地,目前尚有保险公司落地互换便利操作。多家上市险企管理层回应称,正在积极研究、申请新工具。

中国人保董事会秘书曾上游在2024年三季度业绩说明会上表示,中国人保将加强与金融监管部门沟通,为相关业务开展做好充分准备,利用好互换便利工具,为资本市场稳定和发展提供有力支持。

盛瑞生表示,中国平安会关注股票的阶段性机会,同时响应号召,对新出台的工具,积极研究、申请,为未来投资提供更多选项。

# 金融支持实体力度不减 六大行净息差收窄压力犹存

●本报记者 吴杨 石诗语

截至目前,六大行2024年三季报全部披露完毕。信贷方面,今年前三季度,六家银行聚焦五篇文章,持续加大对实体经济的支持力度,多家银行披露加大对科技创新、绿色金融、普惠金融等重点领域的信贷投放。在银行降低融资成本、让利实体经济的大背景下,银行净息差下行压力仍存。六大行资产质量整体稳健,主要体现在不良贷款率稳中有降。

## 精准支持实体经济

数据显示,前三季度,六大行新增贷款规模超8万亿元。其中,工商银行、建设银行、农业银行、中国银行新增贷款规模均超1万亿元。例如,截至9月末,工商银行客户贷款及垫款总额(不含应计利息)28.10万亿元,较上年末增加2.01万亿元。

农业银行信用管理部总经理王霄汉在2024年三季度业绩说明会上表示,该行信贷投放主要集中在三大领域,一是“三农”和县域业务保持较快增长,二是对服务五篇文章的重点领域的支持力度不断加大,三是个人贷款业务持续走在同业前列。

建设银行全力做好五篇文章,有力服务实体经济。截至9月末,该行战略性新兴产业贷款余额2.74万亿元,科技型企业贷款余额1.82万亿元,均实现较快增长。

在助推房地产市场平稳健康发展方面,中国银行推动城市房地产融资协调机制落地取得阶段性成效,前三季度完成近600个“白名单”项目审批,批复金额超1300亿元,累计放款超700亿元。个人住房贷款余额及新投放市场份额均实现提升。

## 净息差持续收窄

数据显示,今年前三季度银行净利息收益率(即“净息差”)下行压力仍在。监管引导银行降低融资成本,让利实体经济。在此背景下,银行净息差收窄态势明显。

工商银行净息差收窄幅度较大,截至9月末,该行净息差1.43%,同比减少24个基点。中国银行、

六大行三季度部分经营指标情况(截至2024年9月末)				
银行	净息差(%)	净息差同比变动	不良贷款率(%)	拨备覆盖率(%)
邮储银行	1.89	减少16个基点	0.86	301.88
建设银行	1.52	减少23个基点	1.35	237.03
农业银行	1.45	减少17个基点	1.32	302.36
工商银行	1.43	减少24个基点	1.35	220.30
中国银行	1.41	减少23个基点	1.26	198.86
交通银行	1.28	减少2个基点	1.32	203.87

数据来源/六大行三季报 制表/吴杨

# 走近·走进 | 交银科创助力谱写中国式现代化山东篇章 让齐鲁大地绽放创新之花

党的有关会议明确指出,构建同科技创新相适应的科技金融体制,加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持,完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策。这项重要改革举措对于促进科技与金融深度融合,实现科技、产业、金融三者的良性循环,建设科技强国和金融强国具有重要意义。

金秋时节,万象更新,齐鲁大地涌动着创新热潮。作为拥有联合国产业标准分类全部41个工业大类的省份,山东一直是我国北方地区经济发展的重要战略支点。山东省工信厅数据显示,今年1-8月,山东规模以上工业增加值同比增长8.2%,增速高于全国2.4个百分点,用“稳当当”的工业底盘,挑起了经济高质量发展的大梁。

近年来,山东数字产业化和产业数字化同步推进,取得良好成效。截至目前,山东累计培育国家级工业互联网平台46个、智能制造示范工厂35个,信息化和工业化融合发展指数、制造业数字化转型指数均位居全国前列。

金融是实体经济的血脉,为实体经济服务是金融的天职。作为国有大行,交通银行山东省分行(以下简称“交行山东省分行”)积极融入山东经济社会发展,发挥深耕本土优势,以数字化思维重塑科技金融全流程,积极构建数字化产品体系、场景体系、增信体系、风控体系,形成“全生命周期、全产品生态、全流程闭环”的科技金融数字化服务新模式,多措并举为科技型企业提供综合性金融服务,助力山东省经济高质量发展迈上新台阶。

## 因地制宜创新金融产品 精准护航科技型中小企业发展

成立于2018年的山东德晋新能源科技有限公司(以下简称“德晋新能源”)是山东省烟台市一家以生产储能电池为主的国家级专精特新“小巨人”企业,致力于为终端客户提供全套锂电应用解决方案,产品广泛应用于电动汽车、特种设备、智能化自动设备、储能设施、储能电站等领域。

由于新能源电池行业具有高精尖的特性,产品研发难度高、资金占用大,企业生产、研发急需大量资金。交行山东省分

行相关工作人员在走访时了解到该企业相关情况,对其日常经营、盈利能力、担保措施进行综合评估分析后,推荐了该行为科技型企业定制的特色产品“科创齐鲁贷”,仅用5天时间,就为企业审批通过1000万元信用贷款额度,高效解决了企业的燃眉之急,助力企业发展跑出“加速度”。

德晋新能源相关负责人表示:“交行这款产品很好地满足了我们的用款需求,线上

## 金融支持伴企成长 助力新兴产业发展壮大

半导体产业作为具备关键技术的高科技新兴产业,是电子信息产业的命脉,是引领新一轮科技革命和产业革命的关键力量。近年来,山东省先后出台多项措施,促进晶体材料一芯片及器件制造一模块及系统应用全产业链发展,打造空间集聚、功能关联的百亿级国家第三代半导体产业高地。

位于山东省济宁市的山东晶导微电子股份有限公司,是一家专业从事制造、加工半导体芯片及材料、封装产品、电子器件和产品销售及应用技术服务的高新技术企业。

## 优化金融服务供给 助企向“新”提“质”

山东省临沂市是鲁南地区的经济重地。2024年上半年,临沂市GDP总量3049亿元,6.1%的同比增速彰显了强大的发展韧性和潜力。近年来,临沂市政府积极出台各类措施,立足实际、因地制宜培育和发展新质生产力。

春光科技集团全资子公司春光磁电是临沂市一家专业从事软磁铁氧体粉料研发、制造与销售的专精特新“小巨人”企业,在磁性材料专业领域处于领先地位。

2023年,因固定资产项目投入大量资金,该企业产生流动性资金缺口。交行山东

省分行相关工作人员及时与企业对接,科技金融专班对该企业的财务数据等相关资料审核后,为企业批复1亿元综合授信,并于次日发放流动资金贷款1000万元,高效支持其科技成果转化。

“我们始终成为‘世界一流的电磁专业制造商’而奋斗,加快突破共性关键技术。在发展的道路上,特别感谢交通银行与我们携手共进,在关键时刻为我们雪中送炭,让我们在研发、建设方面没有后顾之忧。”山东春光科技集团相关负责人说。

科技创新是培育发展新质生产力的重要动能。目前,交行山东省分行科技金融贷款余额超383亿元,较年初增长超20%。其中,科技型中小企业贷款余额近81亿元,增长近72%,有效为科技创新提供金融支持。

这些数字的背后是交行山东省分行不断探索创新。除了创新定制产品、建强数字化服务能力外,该行积极打造科技金融“朋友圈”,与山东省科技厅签订全面战略合作协议,与科创中心、行业协会、投资机构深度合作,组织并参与山东优质企业上海行、济南各区科创汇等多场科技金融银企活

化的审批流程更高效、便捷,不用提交厚厚的纸质审批材料,非常方便。”

据悉,科创齐鲁贷是交行山东省分行为科技型中小企业提供的具有专属核额模型的线上纯信用贷款产品,该产品综合运用纳税、销售收入、订单、科技奖补、人才资质等要素为科技型中小企业进行专属核额,是交行因地制宜打造特色化金融产品,加大对科技型中小企业金融支持的一个生动缩影。

交行山东省分行工作人员了解到这一情况后,针对企业需求,向该企业推荐了科技租赁产品“快易租”。该产品是交银集团子公司交银金租针对科技型企业在设备采购、设备盘活、设备销售等经营场景,创新推出的高效、便捷设备融资和设备促销租赁产品,具备资金用途广泛、资金价格低的特点,能够满足企业购买设备的需求。契合该企业需求,最终仅用一周时间成功落地科技租赁投放2000万元,高效盘活了企业固定资产。

该企业相关负责人介绍道:“像我们这

样的科技型中小企业,发展离不开金融机构的支持,与交行的合作也让我们看到了国有大行的担当,效率高、授信审批快,为我们解决了很多难题。”

据悉,该行不断加大对新产业、新领域的研究力度,打破传统授信模式,积极培育壮大新兴产业。除了集成电路行业外,还重点加大对激光装备、数控机床、工业机器人、空天信息、高端软件等新兴领域的信贷支持力度。截至9月末,该行为相关新兴领域企业客户审批授信超20亿元。

作为贯彻落实五篇文章的先锋队、主力军,交行山东省分行将始终坚定不移地走中国特色金融发展之路,加快培育新质生产力,提升金融服务实体经济质效,为奋力谱写中国式现代化山东篇章注入源源不断的金融“活水”,让齐鲁大地开遍“创新之花”。(刘睿祺)

建设银行净息差分别为1.41%、1.52%,均同比减少23个基点。农业银行、交通银行、邮储银行净息差分别为1.45%、1.28%、1.89%,较去年同期减少17个基点、2个基点、16个基点。

交通银行净息差1.28%,在六大行中降幅较小,仅同比下降2个基点。交通银行表示,前三季度,该行合理安排资产负债配置,不断优化业务结构,强化存贷款定价精细化管理,保持了净息差相对稳定。

农业银行资产负债管理部副总经理汪洋在业绩说明会上表示,预计今年农业银行的净息差将保持基本稳定。“从明年看,在金融让利实体的宏观政策导向下,预计我行的净息差仍将承压,变动趋势与同业基本保持一致。”汪洋表示,在负债端,存款利率市场化调整机制效能会持续释放,但存款定期化趋势延续可能会抵消部分存款利率下调的影响。

## 资产质量整体稳健

截至9月末,六大行中,仅邮储银行不良贷款率低于1%,为0.86%。不过,邮储银行不良贷款率较上年末上升0.03个百分点,也是六大行中唯一一家不良贷款率较上年末上升的银行。

工商银行、农业银行、交通银行、中国银行的不良贷款率均比上年末下降0.01个百分点,分别为1.35%、1.32%、1.32%、1.26%。建设银行不良贷款率较上年末下降0.02个百分点,至1.35%。

拨备覆盖率呈现分化。截至9月末,农业银行、邮储银行的拨备覆盖率均超过300%;建设银行、工商银行、交通银行的拨备覆盖率分别为237.03%、220.30%、203.87%;中国银行的拨备覆盖率较上年末上升7.20个百分点,为198.86%。

截至9月末,六大行中,建设银行核心一级资本充足率居首,为14.10%;邮储银行核心一级资本充足率居末,为9.42%,较上年末下降0.11个百分点。此外,工商银行、交通银行等均在三季报中表示,其资本充足率满足监管要求。

值得一提的是,10月30日,农业银行董事会办公室负责人在业绩说明会上回应国家对六大行注资的最新进展时称:“目前正在与相关部门积极沟通,并研究论证核心一级资本补充的方案。”