

## 盘点金融机构三季报

## 36家A股上市银行前三季度合计实现净利1.3万亿元

合计净利同比少赚千亿元

本报记者 吕 东

A股上市银行三季报已全部对外披露完毕。《证券日报》记者梳理数据发现,A股上市银行前三季度盈利依旧承压,36家银行合计实现净利润13033.32亿元,较去年同期少赚逾千亿元,同比下降7.69%,但受第三季度单季盈利回暖影响,净利润下降幅度较上半年有所改善。

交通银行金融研究中心高级研究员武雯在接受《证券日报》记者采访时表示,拨备计提力度减弱是上市银行前三季度净利润同比降幅收窄的主要因素。今年四季度至明年上半年,随着疫情对全国经济及银行业的冲击逐步减弱,银行业整体经营环境相对宽松,营业收入增速有望有所回升,净利润增速迎来拐点,逐步由负增长转正,而增速多少取决于各家银行拨备计提策略。

**前三季度36家上市银行合计实现净利1.3万亿元**

上市银行三季报显示,各家银行前三季度盈利较去年同期出现下滑。同花顺iFinD数据统计显示,全部36家上市银行今年前三季度合计实现净利润13033.32亿元,较去年同期

的14119.78亿元减少1086.46亿元,同比下降7.69%。其中,21家银行净利润较去年同期出现下滑,民生银行、交通银行、中信银行的净利润同比降幅均在10%以上。而净利润同比增长的15家银行中,增幅均在个位数以内。

国有六大行前三季度合计实现净利润8660.45亿元。其中,工行净利润依旧排在首位,该行前9个月共实现净利润2301.73亿元。国有六行前三季度净利润同比下降8.66%。从净利润增速来看,15家净利润实现同比增长的银行全部为城商行与农商行,但净利润增速均为个位数。苏农银行、宁波银行、杭州银行与张家港行的净利润同比增长幅度均在5%以上。其中,苏农银行以6.58%的增幅领跑。

与此同时,A股上市银行营收情况仍旧表现不错,体现出增收不增利之势。除江阴银行、紫金银行、上海银行外,其余33家银行前三季度营业收入均较去年有不同程度上涨,青岛银行、宁波银行、郑州银行以及杭州银行的营收同比增幅均超20%。

值得注意的是,尽管上市银行三季报仍难言乐观,但可喜的是,银行第三季度单季盈利情况已出现改

善。前三季度净利润同比下滑7.69%,这较今年上半年9.33%的下滑幅度有所缩窄。

与此同时,上半年有高达10家银行的净利润同比降幅在10%以上,而到了三季度这一数量减至3家。苏农银行、邮储银行、张家港行的第三季度单季净利润同比增长幅度更是分别高达18.34%、13.59%和10.34%。

对于银行三季度降幅缩窄,武雯对记者表示,拨备计提力度的减弱是首要因素,同时,资产投放力度加大,费用增长的放缓亦有贡献。

今年以来,随着资产质量恶化的增大,各家银行纷纷加大了计提拨备力度。数据显示,绝大部分上市银行前三季度信用减值损失较去年同期有所增长,多家银行的增长金额均在百亿元以上。截至9月末,上市银行合计信用减值损失已突破万亿元,达10254.14亿元。

而进入第三季度,上市银行计提拨备力度似乎出现了减弱,部分银行单季度信用减值损失金额较第二季度增长幅度明显减少。

武雯指出,拨备计提力度的减弱主要来自三方面的因素:一是随着银行整体经营环境有所改善,资产质量的管控压力好于此前预期,因此,拨

备计提节奏进一步回归常态;二是在外源资本补充难度较大的情况下,有必要通过利润内生补充资本,这就要求银行维持合理的利润区间;三是银行利润的减少一定程度上会降低分红和减少对财政收入的支持,因此也需要银行提升利润水平。

### 资产规模普涨 资产质量波动不大

与半年报相似,尽管上市银行前三季度净利润同比出现下滑,但上市银行资产规模则在持续扩张,36家银行的总资产较去年年末全部增长。

今年以来,随着信贷投放的加大,银行资产规模持续增长。不但所有银行资产规模较去年年末再上一个台阶,更是有高达14家银行截至三季度末的资产规模较年初的增幅达到了两位数。青岛银行资产规模增长最快,增速高达19.44%。

三季报显示,截至9月30日,六家国有银行资产规模全部达到十万亿元级别。工行总资产达33.47万亿元,领跑其余各家上市银行,邮储银行总资产也首次突破11万亿元。

武雯对本报记者表示,由于国内疫情防控得当以及经济形势好转,整

体实体经济经营活力有所改善,同时政府债务的高增也进一步带动社会融资的提升,为银行资产扩张带来支撑。

上市银行之所以出现盈利下滑,很大一部分原因是加大计提拨备以保持资产质量的可控。

截至三季度末,A股上市银行中,有16家银行不良贷款率较年初出现下降,17家出现增长,另有3家持平。宁波银行、邮储银行、南京银行和常熟银行的资产质量最为优秀,上述银行的不良贷款率均在1%以下。

而为了未雨绸缪,加强抵御风险能力,各家银行在加大不良贷款压降力度的同时,各家银行的拨备覆盖率也明显提高。截至三季度末,有11家银行的拨备覆盖率在300%以上,其中20家银行拨备覆盖率较年初出现增长。

展望今年四季度至明年上半年的银行业绩情况,武雯表示,2021年银行业整体经营环境相对宽松,上市银行净利润增速有望迎来拐点,逐步由负增长转正,增速取决于各家行拨备计提策略,预计总体维持在-6%至3%之间。同时,银行资产质量将总体稳定,但不良贷款率可能略有回升、局部压力有所加大。

**前三季度40家上市券商大赚超1200亿元  
近九成营收净利同比双增长**

本报记者 周尚仔

包括今日A股上市的中金公司内,40家上市券商2020年三季报全部披露完毕。前三季度,证券市场行情回暖,资本市场改革预期强烈,券商经营层面利好不断,交投活跃度维持高位。期内,证券行业业绩同比大幅增长,资产规模稳步扩张。

据《证券日报》记者统计,40家上市券商前三季度共实现营业收入3818.24亿元,较去年同期的2966.99亿元增长28.69%;实现净利润1204.68亿元,较去年同期的858.96亿元增长40.25%。其中,近九成上市券商实现营业收入、净利润同比双增长。

### 证券行业前三季度 净利同比增长40%

2020年前三季度,整个证券行业业绩向好。40家上市券商净利润较去年同期增长40.25%,有35家券商实现营业收入、净利润同比双增长,占比为87.5%。

相比之下,头部券商业务转型步伐更快,各项业务排名前列。在40家上市券商中,有14家券商的营业收入超百亿元,其中,中信证券、海通证券、国泰君安、华泰证券、申万宏源、广发证券的营业收入超200亿元;中信证券、国泰君安、华泰证券、海通证券、广发证券、中信建投等10家券商的净利润超50亿元。

其中,中信证券再次夺得前三季度营收、净利润“双料冠军”,实现营业收入419.95亿元,同比增长28.13%;实现净利润126.61亿元,同比增长20.32%,也是上市券商中唯一一家净利润超百亿元的券商。中信证券的净利润比第二名券商的净利润高出了37亿元,而40家上市券商中,净利润超过37亿元的券商仅有11家。

从中信证券的业务运营来看,为进一步优化网点布局,中信证券将广东分公司变更为广州珠江西路证券营业部,撤销6家证券营业部,并完成16家分支机构同城迁址。同时,自2020年1月31日中信证券华南纳入公司合并范围起至报告期末,中信证券华南撤销69家分支机构,完成4家分支机构名称变更及1家证券营业部同城迁址;在公募大集合改造方面,中信证券目前已有一只大集合产品合同变更申请获证监会批准,并已参考公募基金正常运作,其他大集合产品的整改规范工作正在积极推进中。

值得注意的是,截至三季度末,中信证券的总资产为1.04万亿元,也是唯一总资产破万亿元的券商。

东吴证券研究所证券分析师胡翔认为,“2020年以来政策持续推进,再融资新规落地、新证券法和创业板注册制落地等均为券商发展创造了良好的环境,头部券商对市场的理解能力、定价能力、承销能力明显优于中小券商”。

### 各项业务表现突出 第三季度业绩优异

今年前三季度,一些业务特色突出的券商也表现不俗。

在营业收入同比增幅方面,仅有红塔证券的同比增幅超100%,达到161.4%。其中,最给红塔证券“加分”的项目就是其他业务收入,为13.79亿元,同比剧增30456.59%,主要是期货风险管理子公司销售收入增加所致。

在净利润同比增幅方面,天风证券、华林证券超过100%,分别为262.34%、116.08%。其中,天风证券的经纪、投行、资管、自营业务收入均实现不同程度的增长,而其对联营企业和合营企业的投资收益为1.37亿元,同比增长434.23%,主要是因恒泰证券投资收益的影响,其公允价值变动收益为1.41亿元,同比剧增4830.39%,主要是因证券市场波动影响。而华林证券实现公允价值变动收益2.28亿元,同比剧增3194.74%,主要因自营股票和衍生品公允价值波动所致。

此外,中信建投以96.11%的同比增幅紧随其后,净利润同比增幅超50%的券商还包括国金证券、西部证券、东方证券、红塔证券、兴业证券、第一创业、东吴证券、国海证券、中金公司、长城证券、国元证券、财通证券、招商证券13家券商。

2020年以来,证券行业在第三季度业绩表现普遍突出。从第三季度净利润方面来看,方正证券、华林证券、太平洋证券、东方证券的单季度净利润环比增幅均超100%,分别为220%、217.97%、201.82%、113.88%。

今日,第40家上市券商中金公司正式登陆A股上市,从其前三季度的业绩表现来看,其实现营业收入168.01亿元,排名第九位,同比增长50.1%;实现归属于母公司股东及其他权益工具持有人的净利润48.91亿元,排名第11位,同比增长55.8%。

上周,金融委召开专题会议,会议强调增强资本市场枢纽功能,全面实行股票发行注册制,建立常态化退市机制,提高直接融资比重。对于监管高层多次提及全面注册制,开源证券非银金融首席分析师高超预计,“全面推行进度有望超预期,注册制及配套政策将持续提升券商盈利能力。后续政策利好有望超预期,看好券商板块中盈利高增长标的的投资机会”。

## 上市险企净利降幅收窄 三季度保险板块指数上涨29.8%

**五大上市险企今年前三季度共实现净利润1966.1亿元,同比下降18.38%**

本报记者 冷翠华

根据上市险企最新发布的第三季度报告,A股五大上市险企今年前三季度共实现净利润1966.1亿元,同比下降18.38%。和上半年相比,上市险企前三季度的净利润降幅明显收窄,且单从第三季度看,有3家险企的净利润同比增速转正。基于负债端的持续改善以及资产端的良好表现,三季度以来,保险股走势强劲,截至9月30日收盘,保险板块指数较6月30日收盘大幅上涨29.8%,同期上证指数涨幅为7.8%。

### 五大险企净利润 总额1996.1亿元

三季报显示,A股五大上市险企前三季度实现净利润总和1996.1亿元,同比下降18.38%。其中,中国平安、中国人寿、中国人保、中国太保和新华保险今年1月份-9月份分别

实现净利润1030.41亿元、470.78亿元、187.36亿元、196.48亿元、111.07亿元。

虽然前三季度净利润同比下降18.38%,但与上半年相比,上市险企净利润的降幅有所收窄。上半年,五大上市险企共实现净利润1342.77亿元,同比下降了24.36%。仅从三季度来看,五大上市险企共实现净利润653.33亿元,同比降幅仅为2.54%,恢复态势十分明显。并且,三季度单季已经有3家险企的净利润同比有所上升,分别是中国平安、中国人保和新华保险。

此外,值得注意的是,中国人寿、中国太保和新华保险都因为会计估计变更而增加准备金计提,从而减少当期利润。具体来看,中国人寿因会计估计变更,增加寿险责任准备金173.76亿元,增加长期健康险责任准备金17.47亿元,合计减少前三季度税前利润191.23亿元。中国太保因会计估计变更增加寿险及长期健康

险责任准备金合计96.92亿元,减少前三季度利润总额96.92亿元。新华保险因会计变更增加寿险责任准备金20.95亿元,增加长期健康险责任准备金55.03亿元,减少2020年前三季度税前利润合计75.98亿元。

**上市险企  
前三季度股价先抑后扬**

从上市险企在资本市场的表现来看,今年前三季度,保险股走势呈现“先抑后扬”的特点。今年6月30日,保险板块指数报收于1871.93点,较2019年最后一个交易日收盘指数下降18.4%;同期,上证指数下降2.15%。进入到第三季度,保险板块指数快速上涨,到9月30日收盘,保险板块指数报收于2429.06点,比6月30日收盘上涨29.8%,同期,上证指数涨幅为7.8%。

由此可见,上半年,保险板块股价走势弱于大盘,而三季度保险板

块股价走势明显强于大盘。业内分析人士认为,这是资本对保险业负债端和资产端走势向好的认可。从负债端来看,随着疫情防控常态化,复工复产的有序推进,积压的保险需求和新增保险需求纷纷增长。今年前三季度,五大上市险企共取得原保险保费收入约2.06万亿元,同比增长5.81%。从投资端来看,前三季度,上市险企也取得了较好的成绩。其中,新华保险年化总投资收益率为5.6%,同比增长0.9个百分点;中国太保年化总投资收益率为5.5%,年化净投资收益率为4.6%;中国人寿实现总投资收益率5.36%,净投资收益率4.47%;中国平安实现总投资收益率5.2%,净投资收益率4.5%。

展望未来,中国平安表示,受疫情的持续影响,短期内,保险等金融方面的消费需求虽有恢复但仍较疫情前萎缩;同时信用风险上扬,资产管理业务质量持续承压。但长期来看,国内外环境的深刻变化也带来一些新机遇,经济发展的内需潜力不断释放:一方面,疫情后居民健康意识有所加强,保险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。

对保险股未来的配置价值,广发证券认为,保险资产和负债景气度均进入上升通道,有望开启“戴维斯双击”。考虑到宏观经济及货币政策,长端利率有望持续向上,继续判断保险股后续表现可能好于市场。海通证券认为,长端利率上行“开门红”,资产端和负债端均有持续改善,估值提升空间大,将带动保险板块估值显著修复。天风证券认为,资产端方面,长端利率企稳回升,保险公司长期投资收益率预期提升,有助于保险股估值修复和估值切换;负债端方面,开门红增长的预期有望逐步兑现,催化保险股行情。

## 前海人寿幸福之家首发幸福养老模型 医养文养并重提升长者幸福感



10月30日,由广东省养老服务行业协会指导,前海人寿深圳幸福之家养老院主办、广东省养老服务行业协会深圳代表处和宝安区公共文化促进会共同协办的“深圳市养老服务政策及业务交流宣导暨幸福养老促进会成立研讨会”在深圳举办。

会上,前海人寿深圳幸福之家养老院首度公开发布幸福养老模型,对外深度解读幸福之家的幸福养老理念,推动发展“医养结合”与“文养结合”并重的养老新模式,积极应对长寿时代的现实需要,打造幸福养老的先行示范样板。与此同时,前海人寿深圳幸福之家养老

院联合与会的养老行业单位共同发起成立幸福养老促进会。

广东省养老服务行业协会党支部书记董克义,深圳健康养老学院院长倪赤丹,九三学社宝安基层委主委吴兰平,新安街道办事处副主任盛威,原深圳市国资委副主任、党组成员邵湘华,深圳大学工商管理学院侯莉颖教授,深圳市老龄服务事业产业联合会执行会长李忠林,深圳市养老服务协会会长陈开明,宝安区政协常委郭华、苏河平,宝安区公共文化促进会会长金爱刚,南方医科大学附属深圳医院朱翠凤教授,深圳大学总医院宋鲁平教授等嘉宾及前海人寿深圳幸

福之家养老院院长何惠玲出席了会议,围绕养老服务发展、深圳养老服务新政、老年健康事业等话题进行研讨,达成多项共识。

前海人寿深圳幸福之家养老院院长何惠玲向与会嘉宾介绍了幸福之家机构概况。她指出,开业两年多以来,幸福之家已累计服务长者近400名,并依托开设日间照料中心等形式将服务范围延伸至周边社区和家庭,为社会缓解了养老压力。

前海人寿深圳幸福之家养老院在会上发布了幸福养老模型和幸福理念。幸福养老模型和幸福理念正是前海人寿深圳幸福之家养老院和民政单位、养老机构、行业成员、院内长者、学者专家们等共同探讨的成果,将被应用于提升长者幸福感,推动养老服务的理念升级与行业发展。

据介绍,前海人寿幸福养老模型由健康、愉悦、安全三大模块组成,分

别代表了前海人寿深圳幸福之家养老院在老年慢性病管理、文化娱乐等文养建设、“保险+医疗+养老”服务模式三大方面的综合布局,是打造长者幸福晚年的前提、关键和保障。此外,会上还发布了代表幸福养老理念的地图,融合了各界人士对于幸福养老文化的理解。

前海人寿深圳幸福之家养老院在会上宣布发起成立幸福养老促进会,将联动民政单位、养老机构、行业成员、长者代表、学者专家等在内的多方角色,共同深入研究幸福养老内涵、建设长者颐养基地、提升养老行业服务水平。与此同时,幸福之家将围绕幸福养老生活的八大领域陆续成立公益顾问团,就不同领域分别开展各类主题活动,建设幸福养老文化。

(CIS)

