

六大行前三季度合计归母净利润超万亿元 邮储银行净利增幅高居榜首

■本报记者 吕东

截至10月28日晚间,工、农、中、建、交及邮储银行2022年前三季度业绩报告已全部出炉。

作为上市银行的中坚力量,国有六大行今年以来面对复杂严峻的国际环境,在坚守金融服务实体经济本源的同时,交出了一份前三季度盈利整体增长、资产质量集体保持稳定的答卷。

《证券日报》记者根据三季报披露数据统计,2022年前三季度,国有六大行合计实现归属于母公司股东的净利润(集团口径,下同)突破万亿元,较2021年同期增长6.47%。

归母净利润合计1.03万亿元

2022年前三季度,国有六大行营业收入普遍实现稳定增长。具体来看,除工商银行营业收入较去年同期微降0.10%外,其余银行前三季度营业收入均有不同程度增长。其中,邮储银行今年前三季度实现营业收入2569.31亿元,同比增长7.79%,增速领先。从营收规模上看,工商银行一骑绝尘,尽管其三季度营业收入较去年同期有所下降,但该行前三季度实现营业收入突破7000亿元大关,达7113.92亿元。

三季报显示,今年前三季度国有六大行净利润集体飘红,合计实现归母净利润1.03万亿元,同比增长6.74%。今年前三季度,工商银行、建设银行实现归母净利润均超过2000亿元,分别为2658.22亿元和2472.82亿元。邮储银行实现归母净利润尽管在国有六大行中最少,仅为738.49

亿元,但该行归母净利润同比增幅高达14.48%,增幅为六大行之首。

今年以来,国有六大行持续加大信贷投放力度,资产规模再上一层楼,均较2021年年末出现不同程度增长。其中,农业银行、建设银行、工商银行的资产规模增长幅度全部达到两位数,农行以16.37%的增速位列第一。

具体来看,工商银行、建设银行及农业银行的资产规模居前三名。截至9月末,上述3家银行的资产总额分别为39.55万亿元、34.30万亿元和33.83万亿元。

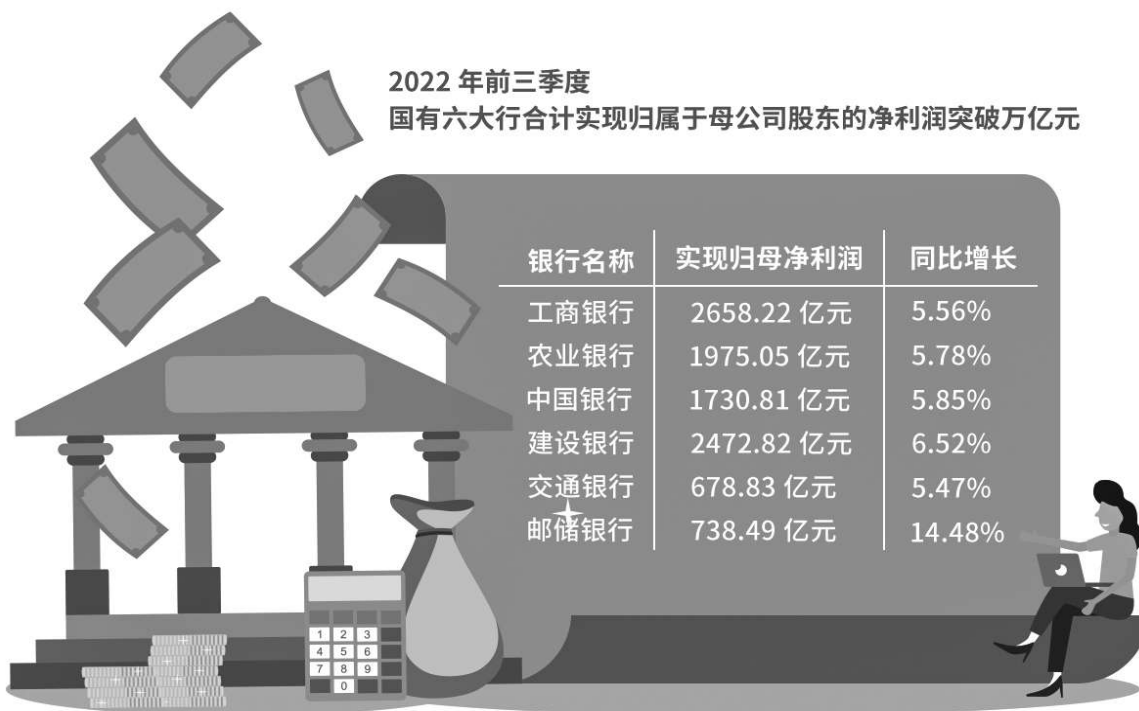
风险抵御能力持续增强

在净利全面上涨的同时,今年前三季度,国有六大行持续加强资产质量管控,加大不良处置力度,资产质量整体保持稳定。

截至9月末,除邮储银行不良贷款率较上年末微升0.01个百分点外,其他五大行的不良贷款率均较去年同期有所下降,且均远低于银保监会最新披露的同期银行业金融机构不良贷款率1.74%的均值。

邮储银行截至9月末的不良贷款率为0.83%,较去年末未变,但是六大国有大行中最低的,资产质量持续保持行业领先。

与此同时,为应对当前全球复苏和疫情发展仍然存在的较多不确定性,国有六大行保持贷款拨备计提力度,以具有充足的风险抵御和损失吸收能力。三季报显示,国有六大行中有5家银行截至9月末的拨备覆盖率较去年末出



魏健琪 / 制图

现增长。其中,交行增长最快,该行拨备覆盖率较上年末增加15.04个百分点;邮储银行拨备覆盖率达404.47%,是国有六大行中唯一拨备覆盖率突破400%的银行。

贷款余额合计92.05万亿元

今年前三季度,国有六大行在保持自身业绩稳定增长的同时,通过全面加大信贷投放力度,在支持实体经济、助力小微企业方面持续发力。

三季报显示,截至9月末,国有六大行贷款余额(企业贷款和垫款)合计突破90万亿元大关,达92.05万

2022年前三季度
国有六大行合计实现归属于母公司股东的净利润突破万亿元

亿元,较去年末增长11.30%。其中,农行等5家银行的贷款增速超过10%。截至9月末,工行发放贷款及垫款余额达22.30万亿元,在国有大行中遥遥领先。此外,农行各项人民币贷款余额18.8万亿元,较去年末增加2.2万亿元,增速12.9%,增量超过去年全年。

“预计全年国有大行将通过精准直达的信贷投放继续加大对实体经济的支持力度,贷款余额将继续保持稳健增长势头,进一步夯实实体经济恢复基础。”中行研究员杜阳在接受《证券日报》记者采访时表示,商业银行尤其是国有大行在增加信贷投放支持实体

经济稳住经济大盘过程中,要注意更加多元化资本补充,夯实信贷投放的基础。资产规模的快速扩张对资本补充能力提出更高的要求,商业银行需要进一步提升资本充足率尤其是核心一级资本充足率水平,在支持实体经济恢复的同时守住风险底线,实现又好又快的高质量发展。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,国有六大行前三季度普惠小微企业贷款保持较快增长,将在缓解小微企业融资难、融资贵方面发挥重要作用,预计未来国有大行普惠型小微贷款余额仍将保持增长态势。

三季度公募基金总规模保持在26万亿元以上 债券型基金规模大增

■本报记者 王思文

近日,公募基金2022年三季报披露正式收官,全市场管理资产总规模、持仓配置变化及重仓股座次等全部浮出水面。根据天相投顾和Wind数据显示,2022年三季度公募基金总规模依旧保持在26万亿元以上,为26.4万亿元,虽较二季度末环比下跌1.01%,但长期增长态势未变。其中,债券型基金规模大增,环比增加近3705亿元,达8.05万亿元;而混合型基金规模出现较大幅度下滑,环比降幅达8.89%,规模降至4.99万亿元。

全市场前十家公募基金管理人规模合计10.81万亿元,占总体规模的41%,占比较上季度末下降0.17个百分点。

债券型基金仍是主力军

据天相投顾最新数据显示,全

市场共150家公募基金管理人披露了三季报,整体来看,受2022年三季度股票市场下跌影响,基金总规模出现小幅下滑,为26.4万亿元,同比增长9.81%,环比下降1.01%。按基金类型来看,债券型基金、货币市场基金和其他基金实现环比正增长,而股票基金、混合基金、海外投资基金、FOF基金和商品基金均出现下滑。

剔除货币基金后,公募基金三季度规模为15.89万亿元,较二季度环比下降2.1%。其中,股票型基金规模为2.28万亿元,混合型基金规模为4.99万亿元,债券型基金规模为8.05万亿元。

债券型基金仍是公募基金市场上的“主力军”。

Wind资讯数据显示,截至三季度末,债券型基金数量达到2977只,环比增幅为3.55%,管理资产规模已达8.05万亿元,环比增幅为

4.82%;混合型基金数量为4269只,环比增幅为2.45%,管理资产规模为4.99万亿元,环比降幅为8.89%;股票型基金数量为1940只,环比增幅为3.85%,管理资产规模为2.28万亿元,环比降幅为7.31%。

博时基金基金经理万志文向《证券日报》记者表示,预计资金水平仍将在一段时间内维持稳定偏低,后续债市或将维持震荡走势。

混合型基金股票仓位略减少

除了公募基金管理规模变化之外,公募基金的整体持仓变化和标的增持情况也同样受到投资者关注。天相投顾数据显示,三季度全市场混合型基金股票仓位略有减少,在前十大重仓股名单中,贵州茅台蝉联榜首。

具体来看,与二季度相比,今年

三季度全市场混合型基金股票平均仓位减少了1.51个百分点,降低至70.76%;而债券平均仓位增加了1.29个百分点,提升至21.56%。在A股市场整体震荡的背景下,大部分混合型基金基金经理持仓更加稳健,不同程度地降低了混合型基金中的股票仓位。

从偏股型基金(包含混合型基金和不含指数型基金的股票型基金)的前十大重仓股来看,贵州茅台再度登上榜首,其次是宁德时代,基金持有贵州茅台和宁德时代的总市值分别达到1197.85亿元和803.89亿元,持有标的的基金数量均超过1100只;泸州老窖晋升至第三,迈瑞医疗、保利发展和紫光国微则是新进入榜单前十的个股,五粮液、隆基绿能、山西汾酒、亿纬锂能也在前十大重仓股中。

此外,按照偏股型基金增持情况来看,榜单前三名分别是阳光电

源、德业股份、古井贡酒;而减持前三名分别是隆基绿能、宁德时代和药明康德。

万家宏观择时多策略基金基金经理黄海在三季报中表示,“三季度A股市场整体上呈现弱分化的格局,在风格上成长和消费板块偏弱,金融和周期板块相对平稳。三季度消费、金融、建筑板块超跌带来了较好的布局机会,于是增加了这些行业的配置,同时降低了地产行业的配置权重,适度增加了油气行业的权重。展望后市仍将维持审慎乐观的态度,A股市场虽然受各种负面因素冲击呈现反复寻底的态势,但由于中国市场广大,同时制造业体系完备,A股市场上结构性机会仍将层出不穷。”

“总之,我们判断当前环境下价值股的性价比比较高,持续受益于资产配置从成长股向价值股再平衡的过程。”黄海表示。

五大险企前三季度归母净利润合计1565亿元 寿险深度调整产险加速复苏

■本报记者 苏向泉

截至10月30日,A股五大险企均披露了今年前三季度的业绩。据《证券日报》记者统计,中国平安、中国人寿、中国人保、中国太保、新华保险的归母净利润分别为764.63亿元、311.17亿元、234.95亿元、202.72亿元、51.91亿元,同比增速分别为-6.3%、-35.8%、13.1%、-10.64%、-56.58%。

在寿险业务对利润贡献大的四家险企中,中国人寿表示,前三季度,外部发展环境复杂多变,国内经济延续恢复发展态势,保险行业持续处于深度调整期,公司实现保费收入为5541.05亿元,同比增长0.1%。中国平安提到,前三季度,公司寿险及健康险业务的新业务价值为258.48亿元,同比下降26.6%。中国太保表示,前三季度,公司实现保费收入3246.47亿元,同比增长7.7%。新华保险提到,受疫情反复

等因素影响,行业传统业务艰难转型,公司首年业务增长承压,前三季度,公司长期险首年期交保费为157.15亿元,同比下降14.6%。

引人注意的是,尽管上市险企寿险业务普遍承压,但亦有业务亮点。如前三季度,中国人寿新单保费为1713.38亿元,同比增长6.3%。中国平安前三季度归属于母公司股东的营运利润达1232.88亿元,同比增长3.8%,年化营运ROE达19.9%。太保寿险前三季度新保业务收入同比大幅增长31%。中国人保前三季度保险业务收入达5043.72亿元,同比增长10.1%。

实际上,与寿险业务增速低迷形成反差的是,上市险企产险业务持续复苏。前三季度,人保财险实现原保费收入3810.24亿元,同比增长10.2%;综合成本率96.5%,同比下降2.4个百分点。前三季度,太保产险实现保险业务收入1338.85亿元,

同比增长12.5%;综合成本率97.8%,同比下降1.9个百分点。前三季度,平安产险实现原保费收入2220.24亿元,同比增长11.4%。

多举措应对复杂投资环境

前三季度,上市险企投资端亦有所承压,各险企多措并举积极应对复杂的投资环境。

中国平安提到,前三季度,公司保险资金投资组合投资收益受资本市场波动影响,有所承压,年化净投资收益率4.2%,年化总投资收益率为2.7%。公司持续优化保险资金资产负债匹配,积极配置国债、地方政府债等长期资产,使得保险资金的资产负债久期匹配进一步优化。

同样,中国人寿表示,公司兼顾短期策略调整与长期投资布局,固定收益类投资根据利率环境和市场

供给灵活调整配置节奏和品种策略;权益类投资保持合理仓位,把握时机适度兑现收益。前三季度公司总投资收益率为4.03%,净投资收益率为4.12%。

中国太保表示,今年以来,公司积极把握市场机会,投资收益保持基本稳健。前三季度,公司投资资产年化净投资收益率为4.1%,同比下降0.2个百分点;年化总投资收益率为4.1%,同比下降1.2个百分点。

新华保险提到,前三季度公司年化总投资收益率为3.7%,同比下降2.7个百分点。

中国人保提到,在债券投资方面,公司积极把握年内阶段性利率高点拉长久期,加大优质非标资产配置力度,坚持以信用下沉为代价博取高收益;在权益投资方面,根据市场走势灵活调整仓位水平,加大底部布局力度,并积极把握结构性投资机会。

41家上市券商前三季度 净利润合计1021亿元

投行业务实现正增长,衍生品业务增强了各券商的业绩稳定性

经纪业务方面,表现不尽如人意
投行业务方面,头部券商优势明显
资管业务方面,各券商差异明显
利息净收入同比下降5.82%
自营业务收入同比下降50.98%

■本报记者 李文

10月30日晚间,A股上市券商2022年三季报全部披露完毕。前三季度,证券行业整体业绩承压,分化持续显现,41家上市券商合计实现营业收入3710.38亿元,同比下降21.03%;合计实现净利润1021.25亿元,同比下降31.2%。仅2家券商实现净利润同比增长,1家业绩亏损。从五大主营业务来看,投行业务实现正增长,自营业务成券商业绩最大拖累,经纪业务受市场影响也表现不佳。

行业龙头业绩韧性十足

中信证券前三季度营收和净利润依旧稳居第一,实现营业收入498.21亿元,同比下降13.82%;实现归属于母公司股东的净利润165.68亿元,同比下降6.11%。上市券商中,仅有中信证券前三季度的净利润超百亿元。

“中信证券业绩韧性十足,领跑其他券商。”招商证券非银金融行业首席郑积沙团队表示,公司作为航母级券商,以规模扩张为导向,收入体量远高于其他头部券商且竞争优势进一步拉大;业务方面,投行优势明显,机构业务全面领先,自营理念和效益引领行业,资本实力和规模效益等优势明显。

营业收入方面,东吴证券、中信证券、华安证券、山西证券、中国银河、国元证券、国联证券7家券商实现营业收入同比增长。其中,东吴证券营业收入增幅最高,为36.4%。对于增长的原因,东吴证券表示,主要是年初至报告期末利息净收入、投资银行业务手续费净收入、资产管理业务手续费净收入、其他业务收入较去年同期增加。净利润方面,41家上市券商中,仅光大证券、方正证券实现同比增长,分别为4.57%、0.64%。

投行业务成主要驱动力

《证券日报》记者从41家上市券商经纪、投行、资管、自营、利息五大主营业务进行剖析,前三季度,唯有投行业务实现正增长,受市场波动影响自营业务收入整体降幅最大。

经纪业务方面,受市场因素影响,各家券商表现不尽如人意。Wind数据显示,41家上市券商前三季度合计实现代理买卖证券业务净收入869.58亿元,同比下降16.41%。仅国海证券、天风证券实现该业务收入同比增长,国海证券增幅达26.63%。

投行业务方面,一级市场给券商投行带来可观收入,业务集中度不断提升,头部券商优势明显。前三季度,41家上市券商共计实现证券承销业务收入429.98亿元,同比增长5.36%,中信证券以62.71亿元夺得第一。其中,该业务收入排名前十的券商均实现同比增长。国元证券、国联证券、国金证券、中信建投该业务收入的同比增幅均超30%,但也有20家券商该业务收入出现同比下降。

对此,国泰君安非银金融首席分析师刘欣琦表示,在金融服务实体经济不断强化的背景下,券商投行业务将迎来更多政策红利,成为行业增长主要驱动力。

资管业务方面,各券商之间收入差异也较为明显。前三季度,41家上市券商共计实现资管业务净收入336.1亿元,同比下降3.92%。其中,西部证券、东北证券、光大证券、天风证券、东吴证券、国联证券该业务收入的同比增幅均超60%,也有16家上市券商该业务收入同比下降。

利息净收入方面,前三季度,41家上市券商合计实现利息净收入436.36亿元,同比下降5.82%。其中,国海证券、财达证券该业务收入同比增幅均超100%。

面对多变的市场环境,自营业务成为影响券商业绩表现的核心变量。前三季度,41家上市券商合计实现自营业务收入664.12亿元(投资净收益+公允价值变动净收益),同比下降50.98%。头部券商依旧保持强实力,中信证券自营业务收入高达123亿元。41家上市券商中,仅华林证券、光大证券、方正证券、华安证券该业务收入实现同比增长。

当前,证券行业以衍生品、跟投、做市为代表的投资业务呈现多元化发展,不少上市券商通过开发及运用衍生品金融工具熨平市场波动,例如前三季度净利润实现同比增长的光大证券及方正证券,各自衍生品业务的发展增强了业绩的稳定性。截至三季度末,光大证券衍生品金融资产规模为13.94亿元,较2021年末增长154.68%,主要因权益互换及场外期权规模增加。方正证券的衍生品金融资产规模为4.38亿元,较2021年末大幅增长1725.85%,主要因开展套保及融资类收益互换业务等所致。