

前三季度国有六大行合赚超万亿元 不良贷款率普降

本报记者 杨洁

10月30日晚间,随着中国银行披露2023年第三季度报告,国有六大行今年三季度“成绩单”全部揭晓。

作为上市银行中的中坚力量,国有六大行在发挥金融助力稳增长支柱作用的同时,也交出一份经营稳健、资产质量保持稳定的答卷。据《证券日报》记者统计,2023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)1.05万亿元,较2022年同期增长2.51%。截至9月末,国有六大行不良贷款率均低于1.38%,且均未出现增长。

具体来看,工商银行、建设银行、农业银行

实现归母净利润均超过2000亿元,分别为2686.73亿元、2554.54亿元和2073.56亿元。其中,农业银行归母净利润同比增长幅最高为4.97%。

营收规模方面,工商银行一骑绝尘,营业收入达6512.68亿元;建设银行紧随其后,营业收入达5884.40亿元。

营收增速方面,中国银行营业收入同比增长7.05%至4706.26亿元,增幅最大;交通银行营业收入同比增长幅位列第二,同比增长1.66%至1988.89亿元。

今年以来,国有六大行持续加大对实体经济信贷投放力度,最直观的表现便是资产规模均较上年末呈稳定增长态势。其中,

工商银行、农业银行的资产规模增长幅度达两位数,农业银行增速位居第一,为14.07%。从资产规模总量来看,截至9月末,排名前三的分别是工商银行、农业银行、建设银行,资产总额分别达到44.48万亿元、38.70万亿元、37.85万亿元。

业绩普涨的同时,国有六大行统筹发展与安全,持续加强全面风险管理,资产质量保持平稳。截至9月末,国有六大行的不良贷款率均在1.38%以下,较上年末出现不同程度下降。

具体来看,邮储银行不良贷款率仅为0.81%,较上年末下降0.03个百分点,在国有六大行中最低;中国银行不良贷款率为1.27%,较年初下降0.05个百分点,降幅最大;交通银行

不良贷款率为1.32%,较上年末下降0.03个百分点;农业银行不良贷款率为1.35%,较上年末下降0.02个百分点;工商银行不良贷款率为1.36%,较上年末降0.02个百分点;建设银行不良贷款率为1.37%,较上年末下降0.01个百分点。

此外,今年前三季度,国有六大行综合考虑资产质量及内外部形势的变化,动态前瞻计提拨备,有5家银行拨备覆盖率较上年末上升,风险抵补能力充足。具体来看,截至9月末,邮储银行、工商银行拨备覆盖率均超300%,分别达到363.91%、304.12%;交通银行拨备覆盖率增长幅度最大,较上年末上升18.23个百分点至198.91%。

今日视点

商业银行净息差“筑底”可期

苏向星

净息差作为衡量商业银行盈利能力的核心指标之一,备受资本市场关注。目前,A股上市银行三季报全部披露完毕,包括国有大行在内的多家上市银行三季度净息差仍出现环比下滑。

净息差走势关乎上市银行业绩增长趋势。笔者认为,尽管三季度不少商业银行净息差有下行压力,但行业净息差未来持续收窄并不现实,诸多因素有望支撑商业银行净息差“筑底”。

其一,净息差持续下探的空间有限。目前,监管暂未披露今年三季度银行业净息差数据,不过,2023年二季度商业银行净息差为1.74%,与一季度基本持平,是有数据可查的历史最低点,且已连续两个季度低于《合格审慎评估实施办法(2023年修订版)》中银行净息差评分标准的满分水平(1.80%)。整体来看,商业银行净息差继续下行的空间较小。上市银行三季报也显示,部分银行净息差同比及环比下滑幅度均有所收窄,个别已出现上行。

其二,监管部门明确商业银行需保持合理的净息差水平。近年来,受利率市场化等因素影响,我国商业银行净息差持续收窄,利润增速有所放缓。而商业银行向实体经济发放贷款面临资本约束,化解风险也要消耗资本,保证合理的净息差水平既有利于商业银行提升服务实体经济的能力,也有助于其进行资本补充、保证融资能力,进而推动宏观经济稳健发展。央行此前也明确提出,“商业银行维持稳健经营、防范金融风险,需保持合理利润和净息差水平,这样也有利于增强商业银行支持实体经济的可持续性”。

其三,随着我国宏观经济持续复苏,融资需求有望持续修复,后续贷款利率继续下行空间有望收窄。国家统计局副局长盛来运近日表示:“四季度经济将会继续恢复向好,总体保持回升态势。”近日诸多财政政策也加力提效,促进经济回稳向好。此外,近期存量按揭利率统一下调以及年内LPR下调的影响,已部分体现在商业银行三季报中。未来,随着各类政策效应逐步释放以及经济稳中向好,商业银行资产收益率有望出现一定程度的边际改善。

其四,今年以来商业银行存款挂牌利率已进行多轮下调,这既有利于避免资金在金融系统空转套利,也有利于缓解净息差下行压力。

总之,结合我国宏观经济走势、商业银行资产负债管理动态以及监管部门的表态来看,未来商业银行净息差“筑底”可期。

当然,由于各家商业银行的资源禀赋、经营能力不同,各自的净息差变化趋势与行业变化趋势并不完全同步,甚至有可能出现背离。因此,商业银行仍应通过强化差异化经营能力,提升精细化管理水平、加强对金融科技的应用等方式,保持合理的净息差水平。

财政部引导保险资金长期稳健投资 专家:有望引更多中长期资金入市

10月30日,财政部网站发布

《关于引导保险资金长期稳健投资 加强国有商业保险公司长周期考核的通知》

对国有商业保险公司净资产收益率实施三年长周期考核

为险资入市进一步打开空间



本报记者 韩昱

继前期国家金融监督管理总局发布通知降低保险公司权益投资风险因子后,10月30日,财政部网站发布《关于引导保险资金长期稳健投资 加强国有商业保险公司长周期考核的通知》(以下简称《通知》),对国有商业保险公司净资产收益率实施三年长周期考核,为险资入市进一步打开空间。

“对国有商业保险公司实施三年长周期考核,能够提高保险资金投资股票等权益类资产的积极性,降低短期投资行为带来的风险,促进保险资管行业的发展,推动资本市场高质量发展。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示。

具体来看,《通知》将《商业保险公司绩效评价办法》(以下简称《办法》)中经营效益指标的“净资产收益率”由“当年度指标”调整为“3年周期指标+当年度指标”相结合的考核方式,其中,3年周期指标和当年度指标权重各占50%。3年周期指标采用近3年净资产收益率几何平均数,当年度指标采用当年净资产收益率。

公开资料显示,我国保险公司的投资绩效考核周期以中短期为主,近七成机构采取

年度考核方式。国家金融监督管理总局数据显示,截至今年9月份,保险资金运用余额约达27.18万亿元,其中股票和证券投资基金约达到3.48万亿元,占比约为12.82%。2016年以来保险资金投资股票、基金的比例基本在10%-15%之间,距监管部门规定的权益类资产投资比例上限仍有较大空间。

“此前考核周期偏短,致使投资经理更加追逐短期热点,不利于中长期价值投资。调整后有望吸引更多中长期资金入市。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示。

巨丰投顾高级投资顾问丁臻宇分析称,此前考核周期偏短对于险资投资A股主要有两方面影响,一方面降低了保险资金对权益类资产波动性的容忍度,抑制了保险资金投资权益类资产的积极性;另一方面,导致保险资金在投资运作过程中更多追求短期收益,容易发生追涨杀跌、频繁申赎等短期行为,与保险资金作为长期配置型资金的属性不符,也不利于资本市场平稳运行。

财政部有关负责人表示,《通知》进一步加强国有商业保险公司长周期考核,并对其投资管理提出了相关要求,主要目的在于:按照保险行业运营规律,增强资产与负债的

匹配性,继续引导国有商业保险公司长期稳健经营,防止因单纯考核年度目标,出现突击业绩、忽视风险的短期行为,鼓励其进行长期投资、稳定投资、价值投资。同时,也有利于更好发挥中长期资金的稳定器和经济发展助推器作用。

“对于国有商业保险公司而言,三年的敞口周期使得其投资判断更基于中长期,也使得其对上市公司标的有着更中长期的投资价值分析考量,有助于推动资本市场高质量发展。”陈雳说。

丁臻宇认为,对国有商业保险公司实施长周期考核有助于增强其投资股票、基金等权益类资产的积极性和稳定性,提升其参与资本市场的广度和深度,推动资本市场的高质量发展。尤其在当前A股估值水平处于历史底部区域,且未来我国经济复苏信号明确的背景下,为险资入市进一步打开空间,不仅利于市场稳定,也利于险资提升预期收益率,可谓“一举两得”。

“实施三年长周期考核,可以推动国有商业保险公司切实成为长期投资的践行者,有助于提高资本市场的稳定性和竞争力,推动资本市场稳定发展和高质量发展。”田利辉表示。

企业债转常规首周:

新增受理项目16单 发行主体评级较高

本报记者 吴晓璇

沪深北交易所受理审核企业债已经一周。10月23日至29日,沪深北交易所新受理企业债16单,计划发行金额合计624亿元。项目发行主体信用评级均在AA+以上,多为AAA级。

上周,上交所对部分存量平移企业债发出反馈意见。市场人士表示,从反馈意见来看,交易所问询问题较此前有所减少,部分是公司债常见问题,部分则是由于发行审核规则修改,平移项目需要根据新规修改的问题,另外财务数据需要更新的问题也较多。整体来看,企业债整体纳入公司债监管框架,但也保留了“资金跟着项目走”的特点。

此外,由于部分平移项目需要根据新规修

改申报材料,短期内企业债新增发行或有限,后续发行规模可能逐步回升。

发行主体信用评级较高

10月23日起,沪深北交易所开始受理企业债审核注册等工作。存量项目基本都平移到上交所。公开数据显示,当日上交所共承接239单在审的企业债券项目,拟募集资金合计3397亿元,主要投向交通运输、产业园区、新型城镇化、安置房建设等国家战略支持的领域。

10月25日,沪深北交易所受理首批14单企业债券项目。10月26日,上交所新增2单企业债项目获受理。一周内,沪深北交易所共受理16单企业债项目,其中上交所受理6单,深交所受

理2单,上交所受理8单,计划募资金额624亿元。

从信用评级来看,新受理项目主体信用评级较高。16单项目的发行人中,5家发行人信用评级为AA+,另外11家发行人为AAA,其中,深交所新受理的8单项目发行人信用评级均为AAA。而此前企业债发行主体为AA级的较多。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,短期来看,企业债将作为一类特别的公司债券存在,但对于发行主体的资质要求将与传统公司债趋于一致,从而降低品种套利的可能性。

谈及变化,明明表示,企业债券转由交易所受理之后,不再设置预约受理环节,从而优化了企业债券的申报环节。(下转A2版)

今日导读

专精特新企业成IPO主力军 年内首发募资额达1791亿元
A2版

沪央企前三季度 研发总费用逾1500亿元
A3版

43家上市券商前三季度 净利同比增6.46%
B1版

上市险企三季报喜忧并存: 负债端亮点多 投资端承压重
B1版

轮胎行业9家上市公司 前三季度营收净利双增长
B2版

比亚迪前三季度 营收突破4000亿元
B3版

惠柏新材

惠柏新材料科技(上海)股份有限公司

首次公开发行股票今日在 深圳证券交易所 隆重上市

股票简称: 惠柏新材
股票代码: 301555

保荐人(主承销商): 东吴证券股份有限公司
投资者关系顾问: ULTRUST 信达信

《上市公告书提示性公告》详见2023年10月30日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、经济参考网

kxcomtech

格兰康希通信科技(上海)股份有限公司

首次公开发行6,368.00万股

股票简称: 康希通信
股票代码: 688653

发行方式: 本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期: 2023年11月3日
网上路演日期: 2023年11月7日
网上/网下申购日期: 2023年11月8日

保荐人(主承销商): CMS 招商证券
投资者关系顾问: 信达信

《发行安排及初步询价公告》、《招股意向书提示性公告》详见今日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、经济参考网

本版主编: 姜楠 责编: 白杨 美编: 崔建岐
制作: 李波 电话: 010-83251808