

9家银行系险企上半年净利合计近85亿元

■本报记者 冷翠华
见习记者 杨笑寒

近日,银行系险企上半年业绩陆续出炉。据《证券日报》记者梳理,今年上半年,9家银行系险企合计实现保险业务收入2678.4亿元,同比增长约17.2%;合计实现净利润84.9亿元。

受访专家表示,银行系险企整体业绩有望保持相对稳定的发展态势。未来,银行系险企要更好提升自身的产品与服务能力,发挥与母行的协同作用,实现持续发展经营。

8家实现盈利

随着险企二季度偿付能力报告陆续披露,银行系险企的上半年业绩也随之出炉。

保险业务收入方面,9家银行系险企合计实现保险业务收入2678.4亿元,同比增长约17.2%。其中,中邮人寿、工银安盛人寿、建信人寿分别实现保险业务收入1053.5亿元、307.5亿元、275.1亿元,位列前三。从同比变化来看,7家银行系险企保险业务收入同比上升,且其中5家险企的保险业务收入同比涨幅超过20%;2家银行系险企的保险业务收入同比有所下滑。

净利润方面,9家银行系险企中,有8家实现盈利,合计盈利93.6亿元,1家险企亏损8.7亿元。中邮人寿、农银人寿、工银安盛人寿分别实现净利润56.9亿元、11.2亿元、7.9亿元,位列前三。从同比变化来看,8家险企的净利润同比均有所增长。

值得注意的是,中邮人寿、农银人寿、建信人寿等多家险企今年开始分步实施新会计准则,中邮人寿、农银人寿均实现了净利润的大幅增加。中国精算师协会创始会员徐昱琛对《证券日报》记者表示,上述银行系险企今年上半年净利润同比涨幅较大,目前来看一定程度上缘于会计准则的转换。新会计准则对保险公司的保费收入、金融投资资产等部分



的计算均进行了调整,导致净利润变化量较大。

对外经济贸易大学保险学院教授王国军对《证券日报》记者表示,险企本身的经营策略也将带来差异化表现。例如,中邮人寿作为首个分步实施新会计准则的非上市险企,去年账面亏损巨大,但也正是公司在新的会计准则背景下,前瞻性地优化资产负债匹配和资产结构,使得其今年上半年的净利润指标和偿付能力指标等明显优化。

此外,银行系险企投资端方面的表现也对其净利润有所贡献。今年上半年,9家银行系险企近三年财务投资收益率的平均数为4.64%,高于全部已发布相关数据的寿险公司收益率的平均值(4.19%);近三年综合投资收益率的平均数为4.39%,高于全部已发布相关数据的寿险公司的平均综合投

资收益率(3.79%)。

更好发挥与母行协同作用

银行系险企背靠股东,通常享有银行股东的强大渠道优势和客户基础,但也容易出现渠道过于单一的风险,业内人士认为,相关险企仍需提高产品服务的供给能力,扩大业务范围。

王国军表示,银行系险企的渠道优势和市场拓展能力很强。不过,受多因素影响,险企在个体表现上差异性较大,例如,股东背景、市场定位、管理层变动、管理能力、产品策略、投资策略、销售渠道以及客户群体等因素。

展望未来,王国军认为,银行系险企整体业绩有望保持相对稳定的发展态势,但不同险企的表现可能继续分化。

对于银行系险企未来如何进一步

利用自身优势、实现持续发展,普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者分析称,银行系险企需提升长期产品服务供给能力和增值服务的水平。随着金融业整体向以客户为中心转型推进,很多银行对银保合作的目标定位和考核标准也发生了变化,开始摒弃只关注短期收入和佣金获取,而是更加关注客户长期黏性及客户满意度的提升,因此在选择保险合作伙伴时,会更加看重保险公司长期的产品与服务供给能力,在产品选择上也会更加重视与银行理财产品互补的风险保障类产品,以及保险公司在保单运营与增值服务方面的质量。因此,银行系险企要更好提升自身的产品与服务能力,发挥与母行在这方面的协同作用,更好服务于母行的战略意图与客户经营目标。

年内上市公司合计斥资超4300亿元买理财
券商产品获认购比例上升

■本报记者 周尚仔
见习记者 于宏

购买理财产品是上市公司管理闲置资金的重要方式之一。在优化资产配置、提升财务效率目标的驱动下,今年以来截至8月16日,上市公司认购理财产品的总金额已突破4300亿元大关。其中,券商理财产品获认购比例持续上升,尤其是收益凭证颇受青睐,成为部分上市公司的理财优选。

对于上市公司而言,常见的理财产品包括结构性存款、定期存款、银行理财产品、券商理财产品、投资公司理财产品、信托等。萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,“上市公司将闲置资金用于购买理财,是一种稳健理性的投资方式,风险较低,同时有效提升了

资金利用效率。”

Wind资讯数据显示,今年以来截至8月16日,已有667家上市公司合计认购了4348.14亿元理财产品(包含到期后再投,下同),其中,结构性存款合计认购金额最多,为2772.57亿元,有509家上市公司认购。

与去年同期相比,今年上市公司购买理财产品的整体金额同比下降48.07%。购买理财产品的上市公司数量同比下降42.2%。不过,已有172家上市公司购买了券商理财产品,认购金额合计为303.85亿元,占整体理财产品认购金额的比例为6.99%,而去年同期的占比为5.84%。

“上市公司在选择理财产品时,往往考虑到多方面因素。”国研新经济研究院创始院长朱克力对《证券日报》记者表示,首先是产品的收益率,资金的利用效率直接关系到公司的财务表

现。同时,产品的风险水平也不容忽视,高收益往往伴随着高风险,因此评估产品的风险等级至关重要。此外,要考虑产品的流动性,特别是对于那些可能需要随时调用资金的公司而言。最后,合规性和信誉度同样重要,要确保所选择的产品符合相关法规,且提供产品的机构具有良好市场声誉,有助于降低潜在投资风险。

在上述172家购买了券商理财产品的上市公司中,有76家公司的购买金额不低于1亿元。其中,购买券商理财产品金额最高的上市公司为世运电路,购买金额为17.5亿元;迪阿股份紧随其后,购买金额为17.47亿元;涪陵榨菜、晶合集成、牧原股份的购买金额也均超过10亿元。

从产品类型来看,券商收益凭证尤为受到上市公司的青睐。例如,世运电路购买的30只券商理财产品全部为收

益凭证,分别来自中信证券、广发证券、中国银河,产品期限从17天到270天不等;迪阿股份购买的31只券商理财产品中,有25只属于收益凭证;涪陵榨菜购买的8只券商理财产品也均属于收益凭证。

对于券商收益凭证受到上市公司青睐的原因,排网财富管理师柴浩对《证券日报》记者表示,“主要是因为其具有相对较高的收益率和安全性,券商收益凭证是以券商的信用为保障的,尤其是大型、知名、信誉好的券商发行的收益凭证,风险比较低。同时,在当前较低的利率环境下,相比传统的银行理财产品和存款产品,券商收益凭证通常具有更高的预期年化收益率,因此具有更高的竞争力和性价比。此外,券商收益凭证种类丰富多样,期限灵活,能满足上市公司多样化的投资需求。”

部分上市银行公布中期“成绩单”
分红方案成看点

在披露中期业绩报告的4家上市银行中,江苏银行、南京银行、沪农商行上半年均实现营收、归母净利润双增长。在披露中期业绩快报的6家银行中,有5家上半年归母净利润同比增长均超过10%。

■本报记者 熊悦

A股上市银行2024年中期报告陆续披露。截至8月16日,已有4家上市银行发布了中期业绩报告,分别为南京银行、平安银行、江苏银行、沪农商行。此外,还有6家银行披露了中期业绩快报,包括2家股份制银行、2家城商行、2家农商行。

具体来看,在披露中期业绩报告的4家上市银行中,江苏银行、南京银行、沪农商行上半年均实现营收、归母净利润双增长。净息差承压之下,非息业务为银行营收增长提供了一定支撑。

南京银行发布的中期业绩报告显示,今年上半年,该行非利息净收入的同比增幅达到25.51%,远超其7.87%的营收增长水平,成为拉动营收增长的主要力量。该行非利息净收入中占比较大的手续费及佣金净收入、公允价值变动收益,分别同比增长13.33%、477.90%。同时,非利息净收入在营收中占比51.13%,同比上升7.19个百分点。

江苏银行上半年的手续费及佣金净收入的同比增幅达到11.30%,超过其7.16%的营收增幅;沪农商行上半年的非利息净收入同比增长8.86%,高于其营收增幅;平安银行上半年的非利息净收入则同比增长8%。

此外,披露中期业绩报告的4家上市银行中,有2家不良贷款率较年初下降,1家较年初上升,1家较年初持平。

而在披露中期业绩快报的6家银行中,有5家上半年归母净利润同比增幅均超过10%,分别为瑞丰银行、苏农银行、齐鲁银行、杭州银行、浦发银行,增幅分别为15.48%、15.81%、16.98%、20.06%、16.64%。

银行从资产、负债两端强化经营质效,以实现净利润增长。例如,浦发银行在中期业绩快报中称,实现归母净利润同比增长的原因,主要是报告期内公司强化资产负债管

理,实现净息差企稳;加大信贷投放力度,抵御市场利率下行影响;调优负债结构,付息率管控成效明显;通过精细化、精益化管理实现降本增效,成本耗用同比减少。

稳健的经营表现为上市银行中期分红打下基础,截至8月16日,已有两家上市银行的2024年中期利润分配方案浮出水面。根据平安银行8月15日董事会审议通过的《平安银行股份有限公司2024年中期利润分配方案》,综合考虑股东投资回报、监管对资本充足率的要求以及该行业务可持续发展等因素,该行拟每10股派发现金股利人民币2.46元(含税),合计派发现金股利人民币47.74亿元,占合并报表中归属于该行股东净利润的比例为18.4%。

根据沪农商行发布的2024年中期利润分配方案,该行以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数,对普通股每10股派发现金红利2.39元(含税),共计23.05亿元(含税),2024年中期分红比例为33.07%。本报告期,该行不送股,不进行资本公积转增股本。

业内认为,在监管部门鼓励上市公司提高分红频率和稳定性的背景下,上市银行的中期分红动力较为强劲。目前银行业整体盈利能力和资本充足率保持稳健,为中期分红提供坚实基础。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,平安银行的核心一级资本充足率上升至9.33%,各级资本充足率均满足监管达标要求。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏表示,上市银行分红力度较大且相对稳定。根据国家金融监督管理总局近期公布的二季度银行业主要监管指标,商业银行二季度的净息差较一季度持平,为1.54%,显示出企稳态势。银行稳健经营将为中期分红提供有力支撑。

平安银行业绩会回应首次中期分红
未来会加大对地产支持和投入力度

■本报记者 李冰
见习记者 刘晓一

8月15日晚间,平安银行公布了2024年半年度业绩报告。财报显示,平安银行上半年实现营业收入771.32亿元;归属于母公司股东的净利润258.79亿元,同比增长1.9%。

同时,平安银行拟首次中期分红。其2024年中期利润分配方案显示,拟每10股派发现金股利2.46元(含税)。

“今年平安银行资本充足率表现不错,我们会综合评估资本业务发展、股东回报之间的关系,量力而行,尽力而为,维持合理的全年分红水平。”平安银行行长冀光恒在该行2024年中期业绩发布会上表示,在今年剩下的时间里,团队将会全力以赴做好经营管理,提升业绩,为投资者创造更多价值。

财报显示,截至2024年6月末,平安银行资产总额57540.33亿元,较上年末增长3.0%;发放贷款和垫款本金总额34134.74亿元,较上年末增长0.2%。

从贷款业务来看,截至2024年6月末,该行个人贷款余额18213.35亿元,较上年末下降7.9%,其中抵押类贷款占比60.6%。上述个人贷款中,住房按揭贷款余额3065.76亿元。汽车金融贷款方面,该行汽车金融贷款余额2822.16亿元,上半年个人新能源汽车贷款新发放228.89亿元,同比增长38.4%。

“当前平安银行对零售信贷的经营策略,主要是加大住房按揭、持证抵押、新能源汽车等相对低风险贷款的投放,并实现客群结构从高风险向低风险转移,扩大优质客

户占比。”中国金融智库特邀研究员余丰惠在接受《证券日报》记者采访时表示。

得益于净利润增长、资本精细化管理等,截至2024年6月末,平安银行的核心一级资本充足率上升至9.33%,各级资本充足率均满足监管达标要求。

“上半年,平安银行坚持‘零售做强、对公做精、同业做专’的战略引领,零售业务有所企稳,对公业务持续改善,全行的可持续发展根基进一步夯实。下半年,银行业经营依然面临许多压力,但平安银行将继续深化改革,全力打造零售银行的特色名片。”冀光恒表示。

对于受关注度较高的地产业务,平安银行行长助理兼首席风控官吴雷鸣在业绩会上回应说,地产一直是平安银行的主力板块,会加大对地产的支持和投入力度,这个态度是很鲜明的。“我们自身项目资产管理有一套逻辑体系,会坚持一直以来的风控理念,不会进行大的变化。”

此外,平安银行还积极践行精细化管理。财报显示,平安银行对公业务聚焦“做精行业、做精客户、做精产品”,实现业务稳健发展。截至2024年6月末,该行企业贷款余额15921.39亿元,较上年末增长11.4%;企业存款余额22804.67亿元,较上年末增长3.7%。

素喜研高级研究员苏薇茵向《证券日报》记者表示,“精细化的管理思路促进了平安银行上半年的净利润增长。后续,预计更多银行机构将以精耕存量为主线,主动强化资产负债管理与风险管理,以扎实的业务能力为实体经济提供更多高质量赋能。”

三大头部私募二季度美股持仓动向曝光
整体来看,三家私募对科技股较为青睐,对部分消费股有所减仓

■本报记者 王宁

8月16日,私募排排网最新数据显示,今年二季度高瓴资本、高毅资产、景林资产等三大头部私募在美股的持仓又有新动作。整体来看,二季度三家私募对科技股较为青睐,对部分消费股有所减仓。

多位分析人士表示,在二季度头部私募的美股持仓中,中概股的科技板块依然是持仓重点,尤其是受益于AI的相关公司。

数据显示,二季度高瓴资本在美股持有近90只个股,合计持有市值超过40亿美元,整体调仓动作较大,例如,新进了25只个股,清仓了10只个股,其余个股也有不同程度加仓或减仓。具体来看,其首次持有携程、赛默飞世尔科

技、Stevanato Group、GE Vernova、特灵科技和PayPal等多只科技股,大幅加仓(持股数量增幅超50%,下同)阿里巴巴、网易、英伟达、苹果、高通等多只个股,减持了拼多多、华住和亚马逊等个股,清仓了超威半导体、亿滋国际、迈威科技、亚朵、满帮和百度等个股。

相较于上述两家私募,高毅资产二季度在美股持有市值和持股数量并不高,合计持有个股20余只,持有市值7.62亿美元,相较一季度的5.54亿美元呈现增长态势。

从具体个股调仓来看,高毅资产二季度大幅加仓了华住、网易、Meta Platform和百胜中国等个股,对中通快递、谷歌-C、阿里巴巴和好后未来等进行了减仓,新进1只个股(礼来),清仓了特斯拉、BOSS直聘和百度等3只个股。综合来看,三大头部私募二季度高

度青睐科技股,对消费股进行了减持或清仓。

黑崎资本首席战略官陈兴文向记者表示,从二季度头部私募在美股的持仓表现来看,中概股依然是投资重点,尤其是科技股和电商股;科技板块中受益于AI发展的公司,存在较高吸引力,但也有部分科技股遭遇减持或清仓。对于三季度市场预期,虽然整体情绪尚未完全恢复,但流动性边际改善正在发挥作用,特别是在科技板块上有所体现。

北京某私募基金经理告诉记者,目前美股最大的投资机会或来自于AI算力和AI应用两大类个股,中概股公司投资机会更加突出。未来,由于AI引发的投资机会才刚刚开始,相关个股仍有投资价值。