

股市行情好转 投资渠道拓宽

# 投资收益助推上市险企净利增长

**本报讯** 记者姚进报道:受益于投资收益的增加,四大上市保险公司三季报成绩单亮丽。数据显示,截至2014年9月末,中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险归属于母公司股东的净利润分别为275.53亿元、316.87亿元、89.6亿元、63.25亿元,同比分别增长16.3%、35.8%、10.9%、60.1%。

投资收益方面,今年前三季度,中国人寿总投资收益率和净投资收益率分别为5.1%和4.83%,较2013年同期的

4.97%和4.51%有明显提升;新华保险年化总投资收益率5.6%,较2013年同期的4.5%提升1.1个百分点;中国平安保险资金投资组合收益率明显改善,年化净投资收益率达5.3%,年化总投资收益率达4.6%,实现双升;中国太保继续增加债权计划投资,年化总投资收益率4.7%,年化综合投资收益率6.1%,受益于资本市场改善,浮亏由中期的10亿元减少至不足4亿元。

从四大险企三季报来看,投资收益的增加仍是拉动净利润增长的主要原因,这

也得益于前三季度股市行情的好转以及险资投资渠道的拓宽。其中,新华保险明确表示,净利增长主要依赖投资收益增长;而中国人寿也表示,因投资收益增加和资产减值损失减少等原因,共同促使其净利增长。

据了解,受益于保险投资渠道的放开,保险公司近年来一直在调整投资策略,加大非标资产类投资,其较高的收益率有利于提升整体投资收益。业内分析认为,一些保险公司净资产大幅增加,但

净利润增加有限,考虑到三季度沪深300指数上升超过10%,可能部分浮盈并未结算,四季度有释放利润的可能。

随着投资渠道的放开,另类投资业务上升已成行业共性。根据中国保监会最新披露的数据,今年前9个月,其他类别投资已达约1.83万亿元,占资金运用余额比例20.85%,而2013年末这一数字仅为16.9%。另外,债券投资比例逐月下降至40.52%,股票和证券投资基金投资占比长期维持在10%左右的水平。

## 三季报速递

### 招商银行净利增长15.97%

**本报讯** 记者郭子源报道:招商银行日前公布2014年三季度财务报告显示,招行当期合并实现净利润458.04亿元,同比增长15.97%。但受资金成本上升影响,招行净利差和净利息收益率均有所回落,截至9月末,其净利差为2.30%,净利息收益率为2.50%,同比分别下降0.36个百分点和0.33个百分点。

### 浦发银行净利润增长16.7%

**本报讯** 记者钱菁报道:浦发银行日前发布的三季报显示,今年前三季度,该行实现营业收入897.73亿元,同比增长23.86%;实现归属于母公司股东的净利润347.99亿元,实现基本每股收益1.866元,同比增长均为16.70%。同期实现手续费及佣金净收入156.47亿元,同比增长54.34%。

截至三季度末,该行不良贷款率为0.96%,较半年末微增0.03个百分点;拨备覆盖率267.90%,拨贷比2.58%,拨贷比较上年末增长0.22个百分点。

### 民生银行净利润增幅逾一成

**本报讯** 记者陈果静报道:民生银行日前公布的三季报显示,前三季度,民生银行集团(包括民生银行及其附属公司)实现归属于母公司股东的净利润367.78亿元,同比增加34.64亿元,增幅10.40%。

截至三季度末,民生银行集团不良贷款率为1.04%,比上年末上升0.19个百分点;拨备覆盖率和贷款拨备率分别为199.96%和2.07%。

### 光大银行营收增长18.79%

**本报讯** 记者常艳军报道:中国光大银行日前发布的三季报显示,截至今年9月末,光大银行实现营业收入579.30亿元,比上年同期增长18.79%;实现净利润233.63亿元,比上年同期增长7.66%。资产总额达25814.18亿元、负债总额达24082.82亿元,分别比上年末增长6.89%和6.47%;存款余额和贷款垫款总额分别达到17282.79亿元和12721.44亿元,比上年末增长7.66%和9.07%。

本版编辑 梁睿 温宝臣

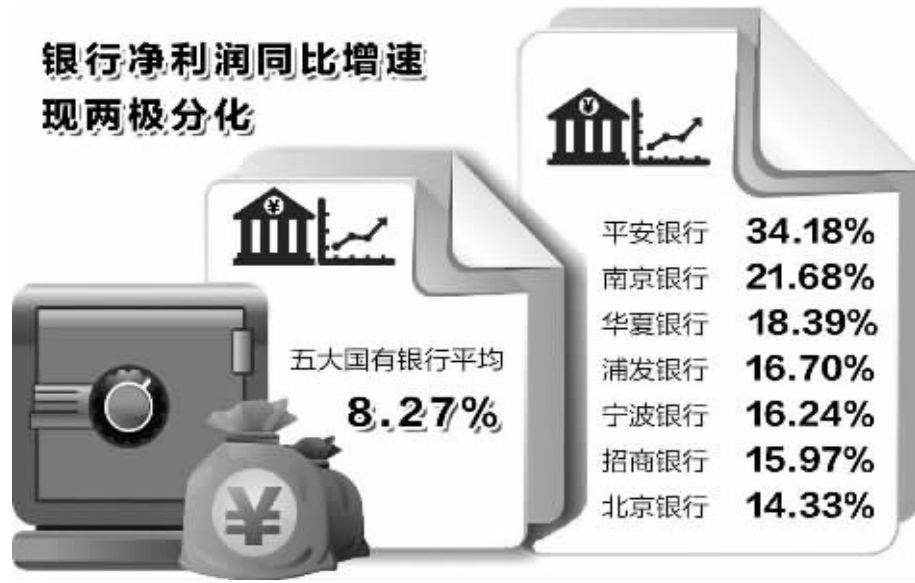
## 16家上市银行三季度净利润同比增9.7%,业绩增速呈现分化

# 银行经营稳中求进

本报记者 钱菁

### 热点聚焦

### 银行净利润同比增速 现两极分化



截至10月31日,16家A股上市银行2014年三季度业绩报告已经悉数披露完毕。16家上市银行共实现归属母公司净利润10073.5亿元,同比增长9.7%,基本符合市场预期。受此因素影响,当日银行股全线飘红,截至31日收盘,南京银行涨9.49%,宁波银行涨8.60%,北京银行涨5.64%,光大银行涨6.05%。

今年以来,经济下行压力加大、利率市场化、互联网金融以及监管趋严等因素使得银行业继续承压,但与此同时,多家银行稳中求变,利好逐渐显现,值得关注。

### 业绩两极分化渐现

业内人士认为,三季度银行净利润增速下滑的原因之一,是在资产质量压力加大的背景下银行拨备计提力度略超预期。同时,三季度起监管层对表内非标投资的严格监管要求,使得部分银行需要对增提非标资产的拨备

据统计,工、农、中、建、交五大国有银行今年前三季度共实现净利润7459.22亿,同比利润增速为8.27%,仅农行实现10%以上的增速。

相比国有大行的缓慢增长,多家股份行仍保持两位数的增长。其中,平安银行净利润增速达34.18%,位居榜首。华夏银行、浦发银行、招商银行、民生银行和光大银行净利润增速也分别达到18.39%、16.7%、15.97%、10.4%和7.66%。此外,南京银行、北京银行、宁波银行等城商行也保持了较高增速,分别达到21.68%、14.33%和16.24%。

业内人士认为,三季度银行净利润增速下滑的原因之一,是在资产质量压力加大的背景下银行拨备计提力度略超预期。同时,三季度起监管层对表内非标投资的严格监管要求,使得部分银行需要增提非标资产的拨备。统计显示,上市银行前三季度资产减值准备计提同比增长了62%,达到历史最高水平。“整体上市银行拨备前利润增速仍然维持在17%的相对高位,2014年前三季度以来呈现出逐季提升的趋势。其中南京、平安两家拨备前利润超过50%;招行、浦发及华夏也超过了30%;相对而言工行、交行增速较低。”平安证券分析师励雅敏说。

值得关注的是,银行中间业务收入增速在三季度有所放缓,但成本收入比的改善对银行净利润增速的贡献度在逐步上升。励雅敏表示,综合来看,三季报显示整体上市银行规模增速贡献净利润增长9个百分点。利差提升正面贡献0.8个百分点,中间业务收入和成本收入比的下降分别贡献3和5个百分点,而计提的拨备损失增加负面贡献7.5个百分点。

### 资产负债减速前行

银行资产和负债增速双双放缓是银行业“新常态”的具体表现。今年以来,经济下行压力加大,特别是近几个月投资增速连创新低,银行信贷投放增速放缓,直接反映了银行总资产规模增速放缓。

综合16家上市银行业绩报告看,资产规模尽管仍是支撑银行净利润增长的主要因素,但总体已呈现下降趋势。中国银监会日前公布数据也显示,截至今年9月末,我国商业银行合计总资产达126.82万亿元,比上年同期增长13.0%,低于8月14.7%的增幅;总负债达到117.81万亿元,比上年同期增长12.6%,同样低于8月14.4%的增幅。

“银行资产和负债增速双双放缓是银行业‘新常态’的具体表现,过去银行业资产规模快速扩张有赖于经济高速增长和投资规模的不断扩大,同时融资结构又以银行间接融资为主。但自今年以来,经济下

行压力加大,特别是近几个月投资增速连创新低,银行信贷投放增速放缓,直接反映了银行总资产规模增速放缓。”中国民生银行首席研究员温彬在接受《经济日报》记者采访时表示。

城市商业银行总资产、总负债同期增长率仍位居各类银行业金融机构之首。如受益于地区产业结构调整升级和债券市场回暖,南京银行资产规模超预期增长,资产增速在上市银行中位居高位。

但综合来看,由于银行规模增速下降和业绩的稳步增长,因此资本压力有所减轻。截至9月末,包括中国银行、农业银行、浦发银行等在内的多家上市银行拟发行优先股补充一级资本。“中国的商业银行存在着资本结构过于单一、资本补充渠道狭窄的问题。”普华永道中国银行业和资本市场部主管合伙人梁国威表示,上市银行2014年一级资本补充压力逐渐增大。而优先股这些新型资本工具的发行,将有助于丰富上市银行的资本结构,使其经营更稳健,更好地支持实体经济的发展。

展望四季度,不少业内人士指出,当前风险因素增多,银行经营环境变化较大,银行业面对多重挑战,需在防控经营风险的同时,给予实体经济更有力支持。“上市银行需消化政策影响,继续拓展中间业务收入渠道。在监管力度持续加强的环境下,银行同业产品在类型、结构、核算、流程管理等方面将发生显著变化。随着利率市场化的推进,银行需持续提升利率主动管理水平,细化利率管理手段。”一位银行业专家如是说。

## 深圳保险业承担风险保障超18万亿元

**本报讯** 记者杨阳日前从中国保监会深圳监管局获悉:今年前三季度,深圳保险业共承担各类风险保障超过18.32万亿元;贷款保证保险共为深圳2000多家小微企业和小微企业主提供了融资支持;校园方责任险为深圳市小学和幼儿园160多万学生提供保障;出口信用险保费5.31亿元,提供风险保障超过215亿美元,较好地支持了深圳外向型经济的发展;医疗责任险已覆盖44家医院,在化解矛盾纠纷方面发挥了积极作用。

据中国保监会深圳监管局披露的数据显示,今年前三季度深圳保险公司法人机构资产总额达2.25万亿元,继续位居全国第二;深圳保险市场累计实现原保险保费收入425.74亿元,同比增长19.35%。赔付支出113.70亿元,同比增长23.49%。总体来看,前三季度深圳保险业呈现市场平稳运行、结构不断优化、经营效益向好的良好态势。

据了解,深圳市保险公司今年前三季度的经营效益普遍向好。财产险公司实现承保利润率4.88%,高于全国平均水平3.13个百分点。

## 香港永隆银行董事长马蔚华——

### 应鼓励商业银行与股权投资机构合作

**本报北京11月2日讯** 记者郭子源报道:“在服务科技型中小企业成长型中小企业过程中,应鼓励商业银行和股权投资机构合作。”香港永隆银行董事长马蔚华今日在北京举办的国际金融论坛(IFF)2014全球年会上建议。

马蔚华表示,在目前《商业银行法》没有修改的情况下,应推动贷款和投资相结合。“银行的客户中有很多成长型企业,在不能完全获得信贷支持的情况下,可以先把它们推荐给私募基金、股权投资基金,然后再对企业的资金缺口进行贷款支持。银行可以成为企业的财务顾问来把握贷款的去向,进而帮助企业IPO或者并购。”

此外,马蔚华认为,在目前银行间接融资仍占主体的情况下,应继续加强对银行的风险补偿能力,如政府设立风险补偿基金为银行“壮胆”;增加可贷资金,把资产证券化从试点变成常态;扩大银行不良资产自主核销和处置权,简化不良的处置程序。

### 一线传真

## 农行重庆市分行: 扶持农村大户助农增收

本报记者 冉瑞成 吴陆牧

日前,记者来到位于三峡库区长江边上的重庆市涪陵区南沱镇金鸡村,看到农民何朝勇正在喂猪,其建造的标准猪圈面积约6600平方米,可饲养黑猪1800头。按照今年行情计算其养殖的每头黑猪利润约400元左右,今年利润总额约110万元。他高兴地说,能有今天的发展,与农行支持分不开。农行涪陵分行支持贷款100万元,用于购买猪饲料,解决了他的资金困难。

何朝勇是农行涪陵分行支持的“公司+合作社+社员+协会建基地”模式中的一个案例。该行采用市级农业产业化龙头企业海林生猪发展有限公司提供的担保,为合作社的核心社员发放贷款4000余万元,支持其养殖被国家工商总局授予“地理标志证明商标”的涪陵黑猪。

农行涪陵分行行长杜捷介绍,3年来该行坚持“服务三创新”,即创新服务机制、路径和模式,积极支持农村大户群发展,目前,已稳定形成大批高质高效的“三农”客户群体,也初步形成了有效业务发展的增长点,全行农村个人生产经营贷款余额近亿元,其中龙头企业担保的产业链农户贷款达到4450万元,无一笔不良贷款。

近年来,中国农业银行重庆市分行实施“农村大户”战略,各区县分支行结合本行“农村大户”名单库,主动与大户对接,重点支持在当地具有较大影响力、带动示范效果较好、生产经营规模较大的农户,促进农民增收致富。

记者了解到,2010年以来,农行重庆市分行累计发放农村个人生产经营贷款48.51亿元,通过大户带小户的模式,实现农户规模化经营,带动2万多普通农户增收致富。

# 小微金融服务面临四方面转型

龚明华

批量放贷是其未来小微金融服务更为适合的发展方向。

服务技术转型升级。这是提升小微金融服务层级的关键。一是实现利率风险定价技术的突破。关键在于要根据小微企业的不同特点,综合评估银行发放贷款的风险水平、资金成本及企业资信、承受力、成长性等多项参数,实行贷款利率的差异化,真正做到利率水平合理反映成本与风险。二是为小微企业提供多样化、差异化的服务。一方面,通过创新产品及服务,在单纯的存贷款业务之外,为小微企业提供各类配套服务,提高小微金融服务的附加值;另一方面,积极运用互联网、大数据等技术,逐步推进相应的独立考核机制,在不良贷款容忍、绩效要求等方面给予倾斜。

服务理念转型升级。这是实现小微金融服务转型升级的前提。银行

业应切实转变片面追求利润的经营理念,以客户为中心,不断拓展小微金融服务的广度与深度。一是强化普惠金融服务理念,不断拓展小微金融服务的广度;二是强化长远战略发展意识,树立与小微企业共同成长的理念。

企业文化转型升级。银行业应建立起专门的小微金融服务团队,加强团队凝聚力,以客户需求为导向,形成具有特色的小微金融服务文化。一方面,要转变以往以结果认定贷款风险责任,以处罚业务人员管控信贷风险的经营文化,转而以贷款过程中是否尽职认定责任;另一方面,要从考核上引导、强化小微金融服务,在完善小微金融服务独立核算制度的基础上,逐步推进相应的独立考核机制,在不良贷款容忍、绩效要求等方面给予倾斜。

(作者系中国银监会政策研究局副局长)

## 中国银行业监督管理委员会天水监管分局 关于颁发《中华人民共和国金融许可证》的公告

**中国农业发展银行秦安县支行**  
机构编码:A0002S362050003  
许可证流水号:00474848  
业务范围:许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。  
批准成立日期:2014年10月28日  
住所:甘肃省天水市秦安县兴国镇兴国路11号  
邮政编码:741600  
联系电话:0938-8623215  
发证机关:中国银行业监督管理委员会天水监管分局  
发证日期:2014年10月29日  
以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询

## 中国银行业监督管理委员会吉林监管局 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行业监督管理委员会吉林监管局批准、核准,换发《中华人民共和国金融许可证》。业务范围:许可以下机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。现予以公告:

**一汽财务有限公司**  
机构编码:L0033H222010001  
许可证流水号:00531207  
批准成立日期:1987年12月22日  
机构地址:吉林省长春市净月高新技术产业开发区生态大街3688号  
发证日期:2014年10月27日

**一汽汽车金融有限公司**  
英文:FAW Auto Finance Company Limited  
机构编码:N0014H222010001  
许可证流水号:00531208  
批准成立日期:2011年12月31日  
机构地址:吉林省长春市净月高新技术产业开发区生态大街3688号  
发证日期:2014年10月27日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询

### 观察

当前,我国经济增长速度放缓,同时利率市场化、汇率市场化、人民币资本项目可兑换等金融改革加快推进。经济金融形势的变化对银行业传统经营模式产生了深刻的影响,银行业转型升级的迫切性日益突出,同时未来可能的发展路径也逐渐凸显,而加强小微金融服务无疑是银行业转型升级中十分重要的一项内容。笔者认为,当前小微金融服务面临四项转型升级。

服务模式转型升级。实现这一转型有两种路径:一是立足社区,依托社会关系网络获取客户。二是建立量化模型,以综合数据分析批量放贷。大中型银行具有技术领先、员工素质高的优势,建立量化模型,进行