

# 上市银行非息收入结构生变 投资收益“一跃而起”成为新引擎

证券时报记者 刘筱牧

上市银行2024年半年报披露已经完毕。通过半年报数据解读,可以发现上市银行的非息收入结构正在生变。

在中高收益资产增长乏力的当下,多元化增加非息收入成为各家银行夯实营收结构的要务。上半年,“债牛”行情虽有震荡,但多家银行主动增加了交易性金融资产的交易频率,投资收益的表现也可谓“一跃而起”。

## 投资净收益增幅居前 成为非息收入新引擎

Wind数据显示,2024年上半年,42家A股上市银行手续费及佣金净收入同比下降12.03%,11家正增长,31家负增长。

在非利息净收入中,投资净收益增幅居前。2024年上半年,42家A股上市银行投资净收益同比增长27.75%,32家正增长,10家负增长。

这两组数据说明了什么?

一方面,多家银行手续费及佣金下降,不再是推动非息收入大增的营收引擎;另一方面,多家上市银行抓住了上半年的“债牛”行情,推动投资收益大增,并取得手续费及佣金收入成为非息收入的新引擎。

息差下行早已是银行业的共识,现实只是各家下行的陡峭度不一。金融监管总局数据显示,截至今年6月末,商业银行净息差为1.54%,相比去年同期下降20BP(基点)。

Wind数据也显示,6月末42家A股上市银行的平均净息差为1.64%,较全行业平均净息差水平还有10个BP的安全垫,但较上年末下降了0.14个

百分点。

## 手续费及佣金普降 代销业务仍未回暖

权益市场仍是跌宕起伏,多数资管产品的业绩尚未回暖,因此上半年上市银行的手续费及佣金净收入“好看”的银行其实不多。

Wind数据显示,2024年上半年,42家A股上市银行的手续费及佣金净收入同比下降12.03%,仅有11家上市银行的手续费及佣金净收入实现正增长,31家上市银行的手续费及佣金净收入则为负增长。

大多数上市银行的手续费及佣金收入降幅在10%~20%区间,宁波银行、长沙银行、上海银行、光大银行、平安银行等5家银行手续费及佣金净收入的同比降幅则超过20%,苏农银行、张家港银行两家银行的手续费及佣金净收入甚至同比下降逾40%。

“零售之王”招商银行的手续费及佣金净收入为383.28亿元,同比下降18.61%,降幅有所收窄。分科目来看,除了结算与清算手续费收入同比微增0.74%,财富管理手续费及佣金收入、资产管理手续费及佣金收入等都在下降。

招商银行解释称,去年以来的费率下降,给相关业务带来了较大影响,比如代理保险收入、代理基金收入同比降幅分别超过50%、20%。不过,手续费及佣金净收入的降幅在收窄,主要是在结构和销量方面做了一些努力。比如,代理保险和代理基金销售量同比都实现了正增长,而代理保险中的保障型保险以及公募基金中费率相对高的基金,销售量也都在

增长,这在一定程度上对冲了费率下降带来的影响。

曾经向零售业务迅速转型而收获“零售黑马”之称的平安银行,其手续费及佣金净收入为129.97亿元,同比下降20.6%。分科目来看,结算手续费收入18.36亿元,同比降幅仅为1%;降幅比较大的是代理及委托手续费收入,为29.02亿元,同比下降40.6%。平安银行表示,这主要是受代理个人保险收入减少拖累。

## “债牛”释放投资收益 农商行牵住“牛鼻”

“债券投资收益增加”——多家上市银行在半年报中都有相关表述。投资收益增加,成为推动其他净收入(投资收益科目归属其他净收入项下)整体增加的重要驱动力。

据Wind数据,2024年上半年,42家A股上市银行投资净收益同比增长27.75%,32家正增长,10家负增长。分类型看,国有大行投资净收益同比增长10.54%,股份制银行投资净收益同比增长39.76%,城商行投资净收益同比增长31.2%,农商行投资净收益同比增幅最高,达89.34%。

备受关注的中小银行“持债热”,确实在半年报中的投资收益科目上有所体现。受上半年市场行情变化、资产荒、投资受限等因素影响,一些中小银行明显增加了在债市主动操作的频率。

上半年,上海农商行、常熟银行、苏农银行等部分农商行加大了对长债的配置力度,债券投资的交易特征增强,引起市场重点关注。

上海农商行其他非利息净收入包括投资收益、公允价值变动收益、

汇兑收益、其他业务收入、资产处置收益和其他收益。报告期内,该行实现其他非利息净收入24.91亿元,同比增长29.41%。上海农商行称,投资收益增加主要是因为加强市场研判,主动把握交易机会,优化资产配置结构,经营效益有所提升。

常熟银行的投资收益由4.68亿元上升95.96%至9.17亿元。除了处置交易性金融负债没有取得收益,该行在处置交易性金融资产、处置债权投资、处置衍生金融工具等方面取得的投资收益,均实现了不同程度的增长。

苏农银行非利息净收入由5.55亿元上升至8.43亿元,同比增长51.97%;投资收益由3.26亿元上升115.92%至7.04亿元。除了衍生工具,该行在处置交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资等方面均获得了正收益。

不难发现,上述几家标杆农商行着实在上半年的债市淘金中斩获颇丰。

此外,平安银行在业绩发布会上针对投资收益大增的归因,也颇具代表性。上半年,平安银行投资收益由去年的72.87亿元上升68%至122.39亿元;公允价值变动损益由10.15亿元大增138.8%至24.24亿元。平安银行副行长兼首席财务官项有志表示,上半年,平安银行债券交易量的市场份额达到了3.5%,同比上升0.6个百分点。



券商中国  
(ID:quanshangcn)

# 强化党建引领 打造竞争优势 勇当服务实体经济“排头兵”

国盛证券党委

7月15日至18日,党的二十届三中全会在京举行。全会紧紧围绕推进中国式现代化这个主题擘画了进一步全面深化改革的战略举措,鲜明标定了国资国企和资本市场在新征程上深化改革的方位、前行的节奏和工作的重点。全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》(以下简称《决定》)34次提到“金融”,对进一步深化金融体制改革作出重大部署,为加快建设金融强国、推进中国式现代化注入强大动力。

国盛证券第一时间召开党委会传达学习贯彻全会精神,组织开展党委理论中心组(扩大)学习专题研讨,围绕深入学习贯彻党的二十届三中全会特别是习近平总书记的重要讲话精神,重点聚焦《决定》中深化党的建设制度改革、国资国企改革和金融体制改革等内容交流学习体会,深刻领会和把握进一步全面深化改革的目标要求和重点任务。

## 一、强引领,始终坚持党的全面领导

全会强调,党的领导是进一步全面深化改革、推进中国式现代化的根本保证。党的领导直接关系中国式现代化的根本方向、前途命运、最终成败。回归国有企业以来,国盛证券党委认真落实党的建设主体责任,推动党建工作责任制层层落实到位,党委“把方向、管大局、保落实”作用显著增强。接下来,国盛证券将继续深入贯彻新时代党的建设总要求,坚持以党建促发展,切实把党的政治优势、组织优势转化为企业治理优势、发展优势。

## (一)始终坚持党建引领发展

做好新时代新征程金融工作,必须始终做到旗帜鲜明讲政治,以实际行动坚定捍卫“两个确立”、坚决做到“两个维护”,把党中央关于金融工作的大政方针和决策部署不折不扣贯彻落实到位。国盛证券把学习宣传贯彻好全会精神作为当前和今后一个时期的重大政治任务,按照深化党的建设制度改革部署安排,进一步完善党的制度机制,持续深化党的创新理论武装,抓好党组织体系建设,提升各级党组织凝聚力和战斗力,深入推进加强党的领导与完善公司治理有机统一,深化“金融匠心139”党建品牌宣贯,推动党建与业务深度融合,把党的领导落实到企业管理各领域各方面各环节,牢记金融服务实体经济的根本宗旨,贯彻新发展理念,做好金融“五篇大文章”,牢牢把握高质量发展的主题,将金融资源集聚到高质量发展的战略方向、重点领域和薄弱环节上来。

## (二)持续推进全面从严治党

当前,反腐败斗争依然严峻复杂,金融系统全面从严治党工作任务重道远。国盛证券将持续深化全面从严治党的纵深发展,巩固深化党纪学习教育成果,引导党员干部把增强党性、严守纪律、砥砺作风贯通起来,持续增强政治定力、纪律定力、道德定力、抵腐定力,增强狠抓工作落实的思想自觉和行动自觉,以钉钉子精神推动企业改革发展各项任务落地落实。

## 二、勇担当,全力服务实体经济发展

《决定》指出,完善金融机构定位和治理,健全服务实体经济的激励约束机制。为实体经济服务是金融的立业之本,在服务实体经济中金融机构才能充分实现自身价值,获得合理回报。国盛证券始终坚持“深耕江西、服务全国”的发展理念,不断满足经济社会和人民群众日益增长的金融需求。

在江西范围内,紧紧围绕江西打造“三大高地”、实施“五大战略”决策部署,积极融入制造业重点产业链现代化建设“1269”行动计划,努力争当“金融赣军”排头兵,为江西高质量发展注入更多金融活水、贡献更大国盛力量。利用公司分支机构基本覆盖江西省内各县区优势,服务好江西本土群众、企业及经济社会发展,在本地区内形成勇于担当、高效专业、独具特色的国资金融机构品牌。

在全国范围内,充分发挥分支机构数量多、分布广的优势,积极融入地方政府发展部署,争取各地各级政府的支持,深入了解地方的经济发展情况,包括地方产业结构、经济发展水平、发展潜力等,积极与地方政府、企业建立

良好的合作关系,主动参与地方发展规划的制定和实施,为地方政府和企业提供全方位的金融解决方案,包括招商引资、企业融资、并购重组、理财顾问服务等,在帮助地方政府和企业实现发展目标的同时推动公司高质量发展。

## 三、塑优势,着力增强市场竞争力

《决定》提出,推动国有经济布局优化和结构调整,推动国有资本和国有企业做强做优做大,增强核心能力,提升核心竞争力。当前,证券行业头部效应愈发凸显,作为中小券商,想要在激烈的竞争中实现突围,必须坚定走特色化发展之路。

(一)坚持协同赋能,形成综合竞争优势

国盛证券作为江西省属唯一的证券公司,拥有业内一流的研究所,遍布全国、覆盖江西全省的经营网点,专业的大投行业务队伍,包含私募、资管、期货在内齐全的业务牌照。公司将基于自身特长和区域资源优势,深入挖掘内在价值与省内客户潜力,发挥网点众多的优势,在做好基础经纪服务的同时,大力拓展投顾业务,全面向财富管理转型,将自身打造成为服务实体经济、助力当地共同富裕的综合金融服务商;继续强化研究业务优势,赋能公司其他业务协同发展,形成投资、投研、投行联动发展优势。

(二)坚持以利取义,形成服务竞争优势

过去,行业内的财富管理主要以销售驱动,客户作为投资者的体验感不好、满意度不高、获得感不强。国盛证券将主动摒弃业内一些不顾长期品牌和口碑、不符合投资者和人民群众长期利益的做法,避免采取焚林而田、竭泽而渔的市场策略,积极落实金融人民性要求,始终坚持“以客户为中心”,做有温度的财富管理服务商,把投资者和人民群众的长期利益放在首位并长期践行,不断优化金融产品体系和供给,提升投顾团队服务水平,为广大投资者和人民群众提供更加优质的产品与服务,不断提高投资者的获得感。

## 四、夯基石,持续保障企业行稳致远

《决定》指出,要建立风险早期纠正硬约束制度,筑牢有效防控系统性风险的金融稳定保障体系。这与中央金融工作会议、新“国九条”等会议文件精神一脉相承,体现出党中央对金融风险防控的高度重视。国盛证券将坚持合规风控与文化建设同步推进,为企业持续稳健发展保驾护航。

(一)筑牢合规底线,强化风险控制力

回归国资以来,国盛证券未新增风险项目,存量风险项目也在逐步化解,实现了企业发展稳中向好的局面。公司坚定不移将合规经营、防范风险作为企业发展的生命线,持续围绕“不想违规”“不能违规”“不敢违规”三个方面完善合规风控建设顶层设计,兼顾底线思维和支持业务发展,将内控管理贯穿事前、事中、事后各个环节,坚决落实“看不清管不住则不展业”要求,严防合规问题和风险事件发生,保障企业持续稳健发展。

(二)加强文化建设,提升企业软实力

当前,我们已经将文化建设要求写入公司章程,并纳入未来战略规划。接下来,国盛证券将教育引导全体干部员工深入理解和践行“五要五不”中国特色金融文化,认真落实证券行业“合规、诚信、专业、稳健”的文化建设要求,积极倡导“诚信、担当、包容、共赢”的企业文化,建立完善独具特色的国盛文化体系,不断将文化理念嵌入到公司业务流程、内部控制、合规管理等各方面,推动国盛文化理念融入日常、深入人心,引导广大干部员工同心同德、同向同力,凝聚推动公司高质量发展的强大精神动力。

宏伟蓝图鼓舞人心,时代号角催人奋进。作为江西省属唯一证券公司,国盛证券将深入贯彻落实党的二十届三中全会精神和中央金融工作会议精神,紧紧围绕服务中国式现代化中心任务,牢牢把握服务实体经济根本宗旨,守正创新、知责奋进,走出一条特色化、差异化、专业化发展道路,推动企业高质量发展迈上新台阶,为建设金融强国、金融强省贡献更大力量。

# 24家上市券商竞推中期分红创纪录 合计金额近130亿元

证券时报记者 王蕊 胡飞军

在“提质增效重回报”的号召下,上市券商史无前例地竞相实施中期分红。

截至9月4日,在43家上市券商中,已有24家提出具体的利润分配方案,合计分红总额近130亿元。其中,中信证券拟派现金红利35.57亿元,高居榜首。另外,还有中信建投证券、财通证券、长城证券等3家上市券商也发布预告称,拟结合公司盈利情况进行2024年中期利润分配。

与此形成鲜明对比的是,2020年至2023年,每年选择在年中进行利润分配的上市券商数量仅分别为2家、4家、2家、1家。

分析人士认为,今年券业分红积极性高,或主要基于政策导向、优化资本结构、提升上市公司吸引力和治理水平等考量。不过,券商分红也并非越高越好,在竞争日益激烈的市场中,提高分红在增加股东短期回报的同时,也会给券商的未来现金流和发展能力带来一定的

约束。

## 24家券商分红超百亿

据Wind数据,在A股43家上市券商中,目前共有24家公告了2024年年中利润分配方案,拟派发现金红利合计高达129.85亿元。

其中,拟分红总额最高的依然是“券业一哥”中信证券。该公司拟采用现金分红的方式,每10股派人民币2.40元(含税),合计派发现金红利35.57亿元(含税),占公司上半年净利润34.89%。

紧随其后的是华泰证券和国泰君安证券。这两家券商均拟每10股派发现金红利1.5元(含税),分配现金红利总额分别为13.54亿元、13.36亿元,占上半年归属于母公司股东净利润(合并口径)的比例分别为25.5%、26.63%。

此外,中国银河、招商证券、广发证券、东方证券等4家券商年中拟分红总额均超过5亿元。

值得一提的是,在当前环境下,尽管红塔证券和海通证券上半年净利润不及前述券商,但分红手笔也算

大方。其中,红塔证券拟分红2.22亿元,占公司当期净利润49.35%;海通证券拟分红3.9亿元,占当期净利润40.88%。

## 券业中期分红创纪录

就过往而言,上市券商通常会选择在每年年终进行一次利润分配,而选择年中分红者屈指可数。

根据证券时报记者统计,2020年、2021年、2022年和2023年,每年选择在年中进行利润分配的上市券商数量分别为2家、4家、2家、1家。

两相对比,今年拟进行中期分红的上市券商数量已超越此前四年同期总和,分红总额也创历史新高。个别券商今年年中拟实施分红的金额,甚至超过了过去两年的分红总额。

以方正证券为例,该券商今年上半年首次推出中期分红计划,拟派发现金红利总额不超过3.95亿元(含税),而2022年、2023年公司的分红金额分别为9879万元、1.89亿元。

值得一提的是,包括西部证券、中泰证券、第一创业在内的6家上市券商,虽然上半年净利润总额并不高,但仍宣布计划每10股派发现金红利0.06~0.1元(含税)，“重在参与”氛围浓厚。上半年净利润分别达到31.39亿元、10亿元的国信证券、国元证券,则没有宣布年中分红计划。

证券时报记者注意到,除了上述24家已经发布中期分红方案的券商,还有中信建投证券、财通证券、长城证券等3家上市券商也发布预告称,拟结合公司盈利情况进行2024年中期利润分配。其中,长城证券明确表示,此次中期利润分配是“为积极贯彻落实关于推动上市公司一年多次分红的监管要求,切实增强投资者获得感”。

## 中期分红何以群情激昂

今年上半年,上市券商的业绩并非全面大丰收,有的券商甚至出现了

业绩“失速”下行。

Wind数据显示,上半年,43家上市券商合计实现营业收入2350.23亿元,同比下降12.69%;净利润639.61亿元,同比下降21.92%。其中,营收、净利润“双降”的公司多达32家。

在“中考”业绩下滑之下,上市券商中期分红却创纪录,慷慨分红为哪般? “今年行业分红积极性高,或主要基于政策导向、优化资本结构、提升上市公司吸引力和治理水平等考量。”德邦证券研究所资深宏观研究员陈梦洁对证券时报记者表示。

陈梦洁分析,一方面,新“国九条”强化上市公司分红监管,增加对分红优质公司的激励力度,并提出对分红不达标上市公司限制大股东减持或进行风险警示等,政策导向较为明确,未来政策或仍将重视重视股东回报,增强投资者获得感,重塑市场生态;另一方面,积极分红以提高股息率,将增强投资者信心,尤其碰上今年是A股高股息红利资产大年,这将有助于提振公司估值。此外,通过分红巩固市场地位,提升品牌影响力也是券商的考量因素。

不过,陈梦洁也表示,券商分红并非越高越好,在竞争日益激烈的市场中,提高分红在增加股东短期回报的同时,也会给券商未来现金流和发展能力带来一定约束。

陈梦洁进一步解释,对于证券市场而言,上市公司积极分红,一方面能通过投资者共享企业成长带来收益和回报,实现投资者与上市公司良性互动并改进市场生态;另一方面,成熟的市场经验也显示,上市公司分红增加有利于吸引养老金、社保基金、险资等风险偏好较低的中长线资金入市。

瑞银证券中国股票策略分析师孟磊认为,今年市场风格主要由ETF(交易型开放式指数基金)及险资所主导,在利率下行周期中,负债端成本高企使投资不得不采取用下沉策略,加强对股票的配置。股票市场的高红利板块,也就此成为以险资为代表的长线资金最为青睐的目标。



## 交通银行深圳分行积极参与2024

## 深圳(国际)通用人工智能大会暨深圳(国际)通用人工智能产业博览会

8月28日至30日,2024深圳(国际)通用人工智能大会暨深圳(国际)通用人工智能产业博览会(以下简称“大会”)在深圳国际会展中心举办。来自全球的人工智能专家、行业领袖、企业代表及多地政府职能部门出席本次大会,共同探讨人工智能领域的创新发展之路。

交通银行深圳罗湖支行作为大会合作银行,深度参与了本次活动。在大会期间支行积极走访多家参展的科创企业,在创业者大会现场就初创企业在选择投、融方面应注意的问题进行了分享,并介绍了交通银行相关产品,现场企业反响热烈。

值得一提的是,交通银行深圳分行依托自身科技优势,积极创新金融服务模式,给予参展的70余家本地科创企业主动授信总额近2亿元,为企业成长提供有力支持,助力其加速发展壮大。

未来,交通银行深圳分行将继续加大对人工智能等领域的金融支持力度,努力为更多科创企业提供更加优质的金融服务,助力新质生产力发展。(CIS)