

银行三季报揭晓： 业绩稳健 分化与机遇并存

晨报记者 刘志飞

近日,上市银行陆续发布2025年第三季度报告,银行业整体经营状况逐渐浮出水面。三季报显示,尽管面临复杂多变的市场环境,银行业依然展现出稳健的经营态势,同时业绩分化与新的增长机遇并存。

整体业绩稳健,盈利增速向上

2025年前三季度,A股上市银行的营业收入和归母净利润分别实现了0.9%和1.5%的同比增长,相较于上半年的1.0%和0.8%,增速略有提升。这一数据表明,尽管全球经济复苏步伐不一,国内银行业依然保持了较强的盈利能力和抗风险能力。具体来看,第三季度单季,上市银行的利润增速继续修复,存款降息滞后效应与资本市场向好分别有益于利息收入与中间业务收入的改善。中信证券指出,量价协同改善使得单季利息净收入重返正增长,资本市场回暖则推动了中间业务收入的持续增长。中金公司也强调,息差四年来

首次出现边际企稳,为银行业盈利能力的提升奠定了坚实基础。

业绩分化明显,区域银行表现抢眼

尽管整体业绩稳健,但上市银行之间的业绩分化现象依然显著。中信证券的报告指出,前三季度上市银行的利润增速区间为“-10.9%—15.5%”,其中大型银行利润增速改善最为明显,而部分中小银行则因债市波动影响,营收和利润增速有所走弱。区域银行在本次财报中表现抢眼。

中金公司指出,区域银行贷款同比增速达到14.7%,明显高于国有大行的10.0%和股份行的4.9%。这一增长主要得益于“资产荒”环境下债券增持速度的加快,以及区域银行在服务地方经济、支持小微企业等方面的独特优势。以重庆银行为例,其前三季度实现营业收入117.4亿元,同比增长10.4%;实现归母净利润48.79亿元,同比增长10.19%。青岛银行、南京银行、宁波银行等也均保持了稳健增长,显示出区域银行在市场竞争中的

强大活力。

净息差企稳,非息收入改善

净息差作为衡量银行业盈利能力的重要指标,其变化趋势一直备受关注。中信证券与中金公司的报告均指出,2025年前三季度,上市银行的净息差进一步呈现企稳趋势,这主要得益于存款利率下调、清理手工补息、整顿同业存款定价等负债成本节约措施的实施。同时,非息收入也表现出明显的改善态势。中金公司报告指出,前三季度上市银行净手续费收入同比增长4.6%,走出2022年到2025年一季度的持续负增长区间。这主要得益于资本市场表现回暖,权益类财富管理产品增速回升,带动了财富管理收入的增长。

资产质量稳健,风险抵补能力增强

资产质量是衡量银行健康状况的重要指标。2025年三季度末,上市银行的加权平

均不良贷款率为1.23%,与上半年末基本持平,显示出行业账面不良率的稳健性。同时,上市银行的拨备覆盖率也保持在较高水平。

中金公司报告指出,三季度末上市银行算数平均拨备覆盖率为283.2%,尽管环比小幅下降,但仍远高于监管要求,显示出银行较强的风险抵补能力。值得注意的是,尽管整体资产质量保持稳健,但部分银行在零售信贷领域的关注度及逾期率仍在上升,未来需要重点关注。

此外,房地产“保交楼”进程进入尾声,部分企业开启债务重组进程,也可能带来资产质量的波动。综合来看,2025年三季度上市银行业绩总体符合预期,展现出稳健的经营态势和较强的抗风险能力。尽管面临业绩分化、债市波动等挑战,但银行业通过优化业务结构、提升服务质量、加强风险管理等措施,有效应对了市场变化。

未来,随着宏观环境持续复苏和政策支持力度的加大,银行业有望迎来更加广阔的发展空间。

基金业绩比较基准有望迎来“新规定”

易方达华夏南方富国积极回应

李锐

基金业绩比较基准,有望真正成为基金投资的“锚”和“尺”。日前,针对基金风格漂移等投资乱象,证监会发布公募基金业绩比较基准指引征求意见稿,而中国基金业协会同步发布相关操作细则,向社会公开征求意见。对此,包括易方达基金、华夏基金、南方基金、富国基金等多家头部公司在第一时间给出回应,指出新规一旦落地,强化投资者利益绑定,有望成为基金投资的一把“标尺”。

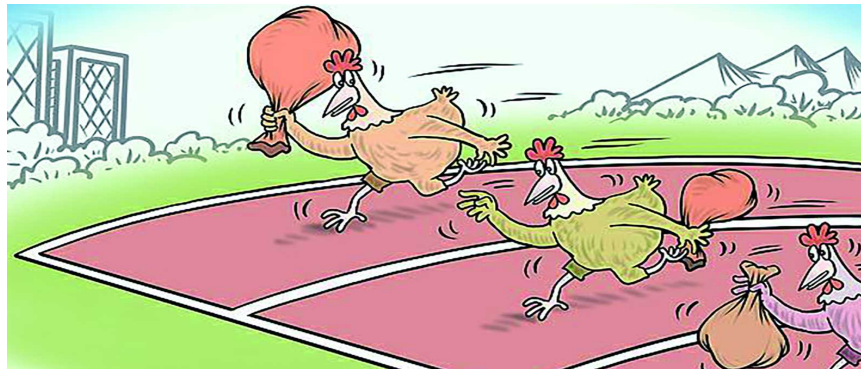
文件应当约定业绩比较基准,中国证监会认可的特殊基金品种除外。该《指引》共六章二十一条。

2 四大看点

对于该《指引》,基金业绩比较基准的看点不少,归纳起来主要有以下四个:

第一个,表征投资风格。基金管理人可以从基金行业业绩比较基准要素库中选取基准要素。业绩比较基准的要素与权重应当符合基金合同关于投资目标、投资范围、投资策略、投资比例限制等的约定,与主要的资产类别、国别或地区、市场板块、货币类型等相匹配,能够表征基金的投资风格。

第二个,强化约束作用。《指引》提出针对性要求:一是管理人建立健全覆盖业绩比较基准选取、披露、监测、纠偏及问责的全流程管控机制,为业绩比较基准发挥功能作用提供保障。二是提高基准选取的决策层级。由公司管理层对基准选取进行决策,并对选取的基准的表征性和客观性承担主要责任。三是强化内部监督力度,由独立部门负责监测基金投资相对基准的偏离情况,对基金经理投资形成监督约束。



图片来源/视觉中国

第三个,投资收益核心。《指引》明确管理人应建立以基金投资收益为核心的考核体系,体现产品业绩和投资者盈亏情况,健全与基金投资收益相挂钩的薪酬管理机制,在衡量主动权益基金业绩时,管理人应当加强与业绩比较基准的比较。

第四个,强化利益绑定。据了解,后续协会将修订出台基金公司绩效考核和薪酬管理指引,明确将基金投资业绩与业绩比较基准对比情况纳入基金管理人高管及基金经理薪酬考核体系,证监会也会将对对比情况纳入基金管理人分类评价监管体系。

明晰投资策略、表征投资风格、衡量产品业绩、约束投资行为等方面的作用。“新规下,基金公司投资者的利益绑定将更加紧密。”华夏基金就此表示,华夏基金将为投资者提供更加优质的服务,进一步提升投资者的获得感和满意度。

下一步,华夏基金将根据《推动公募基金高质量发展行动方案》和公募基金业绩比较基准指引及操作细则,对公司旗下公募基金的业绩比较基准进行系统性梳理与评估,确保其设定的合理性、公允性与清晰性,强化业绩比较基准的约束作用,严格依据产品投资策略选用合理的业绩基准,建立对业绩比较基准的持续评估机制,约束基金实际投资行为与产品策略定位相匹配。

南方基金则从三方面阐述了未来践行路径:“一是持续完善内部业绩比较基准管理体系,强化投研运作与基准的匹配度,防范‘风格漂移’;二是加强投资者教育,通过多种形式解读业绩比较基准内涵,帮助投资者建立合理预期;三是积极参与行业业绩比较基准要素库建设,为推动行业基准标准化贡献力量。”

富国基金表示,此次《指引》及其配套规则的出台,将《推动公募基金高质量发展行动方案》的原则性要求转化为具体举措,其核心在于推进公募基金业绩比较基准的规范管理,并强化主动投资过程中的纪律约束,以此引导行业机构恪守“受人之托,代客理财”的初心,夯实各类投资风格的基础,致力于为投资者提供长期可持续的回报,推动公募基金行业高质量发展。

3 头部平台积极回应

对于上述征求意见稿,包括易方达、华夏基金、南方基金、富国基金等头部基金公司,均在第一时间给出积极回应。

易方达基金副总裁王骏表示:“《指引》及《操作细则》对公募基金选取和使用业绩比较基准加强指引和规范,明确各市场参与主体的责任,有助于切实发挥业绩比较基准表征风格、约束投资和衡量业绩等功能作用,更好地保护基金投资者合法权益。”易方达基金一直遵循严谨、审慎、客观的原则为旗下公募基金选取适当的业绩比较基准,通过持续跟踪、过程管理和绩效考核等,保障基金投资风格的稳定性。公司将根据《基准指引》及其《操作细则》,强化对业绩比较基准的选择论证,完善业绩基准的监测、评估、纠偏等机制,切实发挥好业绩比较基准在确定产品定位、

国家金融监督管理总局上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:中国银行股份有限公司
上海市宝庆路支行
机构编码:B0003S231000016
许可证流水号:01128111
批准成立日期:1999年10月14日
机构住所:上海市徐汇区宝庆路
21号19号楼1层
电话:021-54040509

邮编:200031
业务范围:许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、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。
发证机关:国家金融监督管理总局上海监管局
发证日期:2025年10月29日

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.nfra.gov.cn)查询