

# 元旦起部分存量房贷月供减少 5年期以上LPR一季度或将下降5个至15个基点

■本报记者 刘琪

“2023年收到的第一个好消息就是房贷利率降了！”家住长春的徐女士对《证券日报》记者表示。1月2日徐女士收到银行短信显示，她的房贷已于2023年1月1日重新定价，本期应还金额为1277元/月，比去年每个月减少了几十元。

在北京购房的李女士告诉记者，她于2020年年底购房，贷款中商贷金额为73万元，贷款利率为当时的5年期以上LPR（贷款市场报价利率）即4.65%加55个基点后的5.2%。由于2021年全年5年期以上LPR都没有变动，因此2022年全年仍按此利率执行。

“不过今年房贷利率降到了4.85%，即2022年12月份的5年期以上LPR4.3%加55个基点，今年开始每个月月供金额为4210元，比去年的4353元少了143元，一年可省1716元。”李女士说，“虽然不多，但是也觉得压力小了一点。”

上述两位“房贷一族”在新年伊始便能收到房贷利率调降的好消息，有赖于2022年5年期以上LPR的下降。2022年全年，5年期以上

LPR共下降三次，分别是在1月20日，从4.65%降至4.6%；5月20日，从4.6%降至4.45%；8月22日，从4.45%降至4.3%。经过三次下降，5年期以上LPR累计下降了35个基点。

按照现行的房贷利率政策，住房房贷利率以最近一个月相应期限LPR为定价基准加点形成。若存量贷款用户的房贷利率是锚定LPR，且重新定价日是在1月1日，则贷款利率会在每年的1月1日按照上年12月20日的LPR加点重新计算。也就是说，这部分购房者今年每个月的月供都能省下一笔开支。

对于今年5年期以上LPR是否还有进一步下降空间，东方财富首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示，为引导房地产市场尽快实现软着陆，除全面落实“金融16条”强化保交楼等供给端支持外，持续降低居民房贷利率，推动楼市需求企稳回暖是关键所在，且具有较强紧迫性。因此，今年5年期以上LPR仍然具备下降空间。

一位不愿具名的宏观研究员对《证券日报》记者表示，从近期金融数据、楼市销售等指标看，楼市需求偏弱，预计5年期以上LPR一



季度前后将有5个基点至10个基点的下降空间。

民生银行首席经济学家温彬预计，公开市场操作、MLF（中期借贷便利）政策利率可能在今年一季度下降一次，幅度在10个基点左右，并带动LPR下降。为缓解房地

产市场下行压力，预计5年期以上LPR降幅更大。

“预计今年一季度5年期以上LPR有可能下降15个基点，也不排除部分城市放松二套房贷利率下限的可能。”王青表示，在2023年经济增速回升的预期下，央行下调政策

利率的可能性下降，1年期LPR将随之保持基本稳定。监管层或将主要通过各类结构性政策工具，在2023年上半年继续降低企业实际融资成本。同时，从银行净息差角度看，1年期LPR保持稳定，也可以为5年期以上LPR的下降腾出更多空间。

## 2022年1157家上市公司实施回购 创历史新高

多家公司表示，实施股份回购目的在于促进公司健康稳定长远发展，维护广大股东利益，完善公司长效激励机制

■本报记者 谢岚  
见习记者 李如是 刘钊

随着新年钟声敲响，2023年如约而至。回望2022年资本市场，共有1157家上市公司实施股份回购，与2021年990家相比增长15.35%，创历年新高；1157家上市公司合计回购金额达1029.61亿元。

博星证券研究所所长、首席投资顾问邢星告诉《证券日报》记者：“在当前复杂市场环境中，国际经济形势压力大。在市场处于低位时，上市公司纷纷积极通过股份回购的方式维护公司价值，向市场传递公

司股价被低估、具备投资价值的有利信号，提振投资者持股信心，降低股价下跌空间，符合政策导向。”

从实施股份回购上市公司所处的行业来看，医药生物、石油石化、电子三个行业回购投入总金额居前，分别达到124.08亿元、100.34亿元、95.74亿元，分别同比增长53.58%、20.35%、19.53%。

从单家上市公司来看，Wind数据显示，2022年，荣盛石化、美的集团、顺丰控股等16家公司回购金额超10亿元，219家公司回购金额超亿元。其中荣盛石化回购金额最高，回购金额达38.80亿元；美

的集团紧随其后，回购金额为28.31亿元；顺丰控股排在第三位，回购金额为20.40亿元。

对于2022年上市公司回购股份的整体情况，巨丰投资首席投资顾问张翠霞做出了“给力”的评价，她表示：“虽然整体市场环境不佳，但是目前‘回购大军’的数量实现了增长，也代表上市公司看好未来发展。从回购股份动因来看：一是给市场传递积极信号，当上市公司管理层认为企业的股价与自身经营业绩不符的情况下即启动回购；二是提高每股收益，流通股减少的情况下，若企业的

净利润稳定，那么股票回购和企业的每股收益便会提升；三是提高闲置资金的使用效率，并减少代理成本；四是优化资本结构，利用股份回购来调整财务杠杆。多家上市公司采用股份回购的举措，在2023年或能形成较好的溢价走高的动能和机会。”

“上市公司股份回购在维护公司投资价值、完善公司治理结构、丰富投资者回报机制方面可发挥重要作用。”前海开源首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示：“作为上市公司对资产运营和股权结构管理的有效手

段之一，股份回购受到了越来越多上市公司的重视。”

具体而言，回购股份可用于实施股权激励、员工持股计划、发行可转债以及股份注销等，是上市公司“真金白银”回报管理层、员工及投资者的方式。“通过股权激励能够稳定公司的核心管理成员，同时能有效激发公司员工创造出更大的价值。”邢星表示。

多家上市公司表示，公司实施股份回购，目的在于促进公司健康稳定长远发展，维护广大股东利益，增强投资者信心，同时完善公司的长效激励机制。

## 2022年公募权益基金业绩画像：

# “冠军基”收益率达48.55% 363只产品斩获正收益

■本报记者 王思文

2022年已正式收官，A股市场充分演绎结构性震荡行情。截至2022年12月31日收盘，上证指数2022年累计跌幅为15.13%。

在市场波动较大的背景下，无论是主动投资的股票型基金还是被动投资的指数型基金，净值均出现短期下滑，主流类型权益基金2022年平均收益率告负，但也有把握住市场机遇的权益基金斩获了较好业绩，主动权益基金冠军收益率达48.55%，32只主动权益基金收益率超10%。

在A股持续震荡的背景下，一部分机构投资者仍凭借着精选个股、

控制仓位获得了较为可观的收益。《证券日报》记者梳理东方财富Choice数据发现，在剔除2022年新成立基金后，2022年全年权益类基金平均收益率为-16.9%，整体表现跑赢沪深300指数、深证成指、创业板指等，其中363只基金在此期间斩获了正收益。

若剔除指数型基金，主动权益类基金2022年平均收益率下滑至-33.07%。其中，股票仓位在60%以上的偏股混合型基金2022年平均收益率为-21.02%，股票仓位在80%以上的普通股票型基金的平均收益率达到-20.47%，而灵活配置型基金2022年平均收益率

为-16.13%，主流类型权益基金整体收益告负。

尽管大部分主动权益基金收益下挫，但也有部分产品获得可观的超额收益，从基金产品中脱颖而出。

与市场预估的结果一致，2022年收益率最高的主动权益类基金花落万家宏观择时多策略混合，年度收益率达48.55%，该基金成立于2017年3月份，是一只灵活配置型基金，基金经理为黄海，其管理的另一只产品万家新利灵活配置混合摘得榜眼之位，2022年收益率达43.65%。据记者了解，黄海累计任职基金经理2年多，目前管理3只基金产品，合计规模约为38.61亿元。

另外，金元顺安元启灵活配置混合、万家精选混合A、英大国企改革主题股票的2022年收益率也均超过30%，分别为35.6%、35.5%和31.5%。包括上述基金在内，2022年收益率超过10%的主动权益类基金共计32只。

2022年收益率排名靠前的基金大部分是规模较小的“小而美”基金产品，管理规模基本在10亿元以下，基金持有人户数多在千户左右。

2022年基金排名大战已经收官。回看往年的绩优基金业绩，记者统计发现，未有基金产品在2021年和2022年连续两年进入主动权益类业绩排行榜百强席位。

不过，目前权威基金评级机构通常会考核周期拉长至三年、五年来评价基金经理的“长跑能力”。

据记者统计，截至2022年12月31日，成立满三年的3475只主动权益类基金中，有134只产品过去三年累计收益超过100%。

三年累计收益率超170%的基金分别是：农银新能源主题A、农银研究精选混合、金元顺安元启灵活配置混合、农银汇理海棠三年定开混合、农银工业4.0混合、交银趋势混合A、大成新锐产业混合。这些基金持有人户数较多，大部分在10万户以上。

## 2023年保险业发展前瞻：

# 财险业有望迎来小阳春 人身险业需继续趟过深水区

■本报记者 冷翠华

新的一年已经开始。回首2022年，保险业在负债端和投资端两头承压。2023年，保险业又将走出怎样的发展之路？从受访专家的整体预期来看，2023年保险业发展环境要好于2022年。从不同业务来看，财险业的发展预期更加乐观，人身险业则需要继续趟过深水区，真正把住发展机遇，才能“柳暗花明又一村”。

## 财险业有望利润回暖

2022年全年保费数据尚未发布，但从银保监会发布的最新数据已可窥全年概貌。数据显示，2022年前10个月，财险公司取得保费收入12532亿元，同比增长9.94%（可比口径）。整体看，车险综合改革对财险业保费增速的影响逐渐减弱。同时受疫情影响，车辆出行减少，进而减少

保险赔付。瑞士再保险中国原总裁兼瑞再北分原总经理陈东辉预计，2023年财险业将迎来繁荣局面，业务增速可能超预期，承保利润显著回暖。“2022年车险出险率下降使财险的车险经营效益好于预期，各公司都提足了准备金，2023年的利润有了保障。”陈东辉对记者表示，预计2023年基建、房产、新能源车、旅游、消费等方面的刺激力度将大幅提升，带来相关保险业务强劲增长。

“特别值得关注的是家财险。2022年部分险企试水家财险已取得初步突破。2023年，预计险企将进一步加大发展力度，有可能是家财险的破局之年。”陈东辉进一步称。

谈及2023年财险公司的业务策略，陈东辉进一步表示，预计将分成三个档次：一是顺势而为，加大力度布局服务型家财、电动车、清洁能源等领域，形成新的发展动

力；二是跟着财政投入获得业务增长；三是走老路，提高销售费用的投入，在相对较快的市场增长中抢夺份额，获得发展。

在中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉看来，2023年保险业要实现更好发展，需关注可持续发展问题，将保险导入社会可持续发展的重要领域，推进保险业与现代化产业体系建设，多层次风险治理体系的融合等。财险业的发展重心要放在构筑中国多层次灾害治理体系上，针对各种风险挑战建构中国特色的风险源头分析、风险监测预警、风险评估控制等治理体系，立足源头消减风险，降低其负面影响，这就要求险企着眼长远，提升在风险防范、风险治理以及保障方面的能力。

## 人身险业机遇与风险并存

2022年前10个月，人身险公司

原保险保费同比仅增长3%（可比口径）。险企新单业务普遍承压，同时受投资收益不佳的拖累，人身险公司净利润普遍同比下降。2022年前三季度，74家人身险公司累计实现净利润1213亿元，同比下降27%。

谈及2023年人身险业发展，业内专家认为，人身险公司将面临重大发展机遇，但险企能否抓住机会存在较大不确定性。从实际效果来看，2023年的经营情况不会出现重大转折。人身险公司还需要继续趟过深水区。

普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示，在养老和健康领域，保险业有很大的机会，但都是长期赛道，很难立马在经营上见成效。“应当说现在还在布局期，险企需要深思业务模式，如何打造核心竞争力等问题。目前行业尚未准备好，还需要时间。”

陈东辉认为，人身险业当前正

站在重要机遇的节点上。部分居民财富从银行存款“搬家”后，将逐渐稳定、定型。在此背景下，真正长期、低波动、稳定回报的人身险、养老产品将面临重大发展机遇，如果险企以专业水平认真去做，市场潜力巨大。同时，年轻一代的长期健康险、长期医疗险产品，通过长期储蓄解决未来的医疗成本问题，仍是有待开拓的蓝海市场。

“但从险企的准备来看，显然还不足，今年是关键之年，要看行业是否坚定地实质性回归长久期业务，体现人身险穿越周期的强制储蓄和保值功能。把握得好，将走向成功，反之则可能错过做强的窗口期。”陈东辉表示。

陈东辉表示，人身险业的健康发展应深度融合到我国多层次养老保障体系和多层次医疗保障体系建设之中。在投资方面，要深度融合到国家战略中，凸显保险资金的长期配置价值。

## 深交所：加快建设世界一流交易所

本报讯 据深交所官网消息，2022年12月30日，深交所在新春致辞中指出，新的一年，将更加紧密地团结在以习近平总书记为核心的党中央周围，在中国证监会领导下，紧紧围绕经济工作大政方针，以“咬定青山不放松”的执着、“越是艰险越向前”的决心，坚定信心、真抓实干、勇毅前行，扎扎实实办好自己

的事，不断开创交易所改革发展稳定新局面，助力经济运行整体好转，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步积极贡献力量。

深交所表示，2023年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年，深交所将全面学习、全面把握、全面落实党的二十大和中央经济工作会议精神，坚持稳字当头、稳中求进，坚持系统观念、守正创新，以汇聚创新资本、激发成长动力为使命，加快建设以优质创新资本中心为特色的世界一流交易所，以新气象新作为服务构建新发展格局和高质量发展。

一是坚持以党的建设引领交易所事业发展。坚持把党的政治建设摆在首位，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想凝心铸魂，弘扬伟大建党精神，牢记“三个务必”，将党的领导贯穿工作全过程各环节，以奋发有为的精神状态和“时时放心不下”的责任意识做好交易所改革发展稳定工作。持续推动中央巡视整改走深走实，巩固深化巡视整改成果，以巡促建、以巡促治，努力使巡视整改成为交易所全面从严治党

和高质量发展的新起点。

二是坚持以进的势头深化改革扩大开放。加快实施“优质创新资本中心和世界一流交易所”建设纲要，落实“八个塑造”战略举措，按照“三步走”实施路径循序渐进。深入推进股票发行注册制改革，巩固深化创业板注册制改革成果，持续优化发行上市、并购重组、再融资等制度机制，大力发展债券、基金、衍生品市场，聚焦支持科技自立自强，塑造包容高效的创新支持市场板块和产品体系，持续提升交易所市场功能，促进“科技-产业-金融”良性循环。实施新一轮提高上市公司质量行动方案，夯实资本市场可持续发展基石。立足湾区、面向世界，稳步推进高水平对外开放，探索跨境互联互通新模式。

三是坚持以实的举措服务实体经济支持创新。推动监管服务与稳增长、扩内需等政策取向相协同，股债并举提高直接融资水平，大力发挥基础设施REITs盘活存量扩大投资作用。聚焦先进制造、绿色低碳、数字经济等，引导社会资本投向重点领域和薄弱环节。围绕创新链产业链构建资金链服务链，用好科创板、各服务平台、各地化服务网络等，助力国有企业提高竞争力，支持民营企业发展壮大，促进平台企业规范健康发展。

四是坚持以稳的基调防风险保运行。加强风险监控分析，强化重点领域风险防控，全面提升风险防控能力。推动相关政策措施落地实施，积极支持房地产市场平稳发展。强化技术运维，不断提高系统运行安全性、稳定性和连续性，坚决维护市场安全稳定运行，守住不发生系统性风险底线。（邢萌）

（上接A1版）此外，科创板特有的询价转让机制，进一步优化创投退出渠道，形成“募投管退”良性循环。

交易所债市方面，去年5月份，科技创新公司债由试点转常规。据Wind资讯数据统计，截至2022年年底，科技创新公司债融资821.4亿元，募集资金主要投向新能源、集成电路、人工智能、高端制造等前沿领域，助力科技成果加速向现实生产力转化。

去年12月份，证监会和工信部联合发布《关于高质量建设区域性股权市场“专精特新”专板的指导意见》，明确了一系列发挥市场功能支持“专精特新”企业发展的政策，补齐多层次资本市场短板，为科创企业提供全生命周期服务。

上海国家会计学院金融系主任叶小杰表示，设立“专精特新”专板是补足资本市场服务专精特新企业的重要拼图，将资本市场的支持覆盖至专精特新企业的全生命周期，对于强化我国创新驱动发展战略具有重要意义。

田利辉认为，推动“科技-产业-金融”良性循环，需要推动科技成果形成产业，并让产业及时资本化。私募市场发展是我国科技力量市场化成长的关键所在，我国需要大力发展天使、创投和私募股权基金，完善多层次市场体系。另外，促进技术与产业双向互通需要优化资源配置，因此也要鼓励市场化并购重组。

## 稳步推进更高水平双向开放

2022年，资本市场双向开放动作频频。内地和香港股票互联互通机制进一步优化，可投资品种逐渐丰富。ETF纳入内地和香港股票市场互联互通机制落地，中国证监会、香港证监会原则同意交易所进一步扩大股票互联互通标的范围。另外，沪深港通交易日历优化工作启动，优化后无法交易的天数预计减少约一半。

监管部门支持企业依法依规用好国内国际“两个市场、两种资源”融合发展。自去年2月份境外交易所互联互通存托凭证业务扩容以来，截至2022年年底，超过30家A股公司宣布筹划发行GDR，10家A股公司成功发行GDR。

加强与全球主要证券市场合作，深交所和新加坡交易所集团ETF互通开通，中韩合编指数ETF在上交所和韩国交易所同步上市。此外，交易所债市对外开放更进一步，境外机构投资者可直接投资交易所债市。中美审计监管合作各项工作进展顺利。

谈及资本市场对外开放的重点，田利辉认为，2023年资本市场对外开放的重点是监管协调。在对外开放方面，我国设计了多种产品和模式，有力推动了境内外股票市场互联互通。