

# 集运指数期货合约昨日打开涨停板 期货公司风控工作不停歇

■本报记者 王宁

在开年收获两个涨停板之后，1月4日，集运指数期货5个合约全部打开涨停，全天维持偏强震荡走势。《证券日报》记者从多家期货机构处获悉，在前两个交易日中，已有部分客户出现穿仓情况，不过，从资金量和客户数量来看，整体还不算太严重，且多数客户已追加了保证金。

## 5个合约尾盘再度拉升

1月4日，集运指数期货5个合约早盘全部高开，其中主力合约EC2404盘中率先回调，令空头得以进行平仓动作。截至收盘，EC2404、EC2406、EC2408、EC2410、EC2412等5个合约全天涨幅分别为5.17%、15.12%、22.55%、22.99%、19.43%，整体来看，仍然维持偏强震荡走势。中衍期货市场部客户经理黄天畅向《证券日报》记者表示，本轮集运指数期货连涨行情，由多方面因素共同叠加所致：一是市场情绪影响。红海事件反复发酵，令多空资金持续博弈，行情波动明显。二是国际航运公司的涨价，也为指数走高提供支撑。即便大部分集装箱船均采用绕航方式进行，但连续两周的绕航已经导致前期整体宽松的运力开始收缩，严重影响了航运周转效率，供需宽松格局在短期内有所转变，且绕航行为也导致整

体运输成本上升，班轮公司通过提价方式将成本转嫁，运价开始出现大幅上升趋势。三是由于春节后赶工季，短期内港口货物运输量偏多，货运量充裕也给现货运价上涨带来有效支撑。

作为采用“服务型指数、国际平台、人民币计价、现金交割”的设计方案，集运指数期货是我国首个指数类期货品种，而标的指数航线更是欧洲与亚洲航线必经之地，地缘政治风险则是主要导致集运指数期货各合约维持高位运行的主要支撑。

在五矿期货研究员汪之弦看来，开年的“两连板”，主要在于近日欧洲航运巨头宣布涨价、延长停运所致。他表示，全球集装箱航运巨头达飞轮船称从1月15日起将集装箱运费由此前的3000美元提高到6000美元，并表示随时准备根据需要进行重新评估和调整航计划；同时，航运巨头马士基称，将继续暂停通过红海的所有货物运输，并将进一步评估红海事件影响。这些都是集运指数期货各合约走高的主要因素。

## 穿仓风险整体可控

记者从京沪多家期货机构处获悉，由于集运指数期货开年“两连板”，已有部分客户出现穿仓情况，但整体风险仍在可控范围内。



1月4日，集运指数期货5个合约早盘全部高开，其中主力合约EC2404盘中率先回调，令空头得以进行平仓动作

截至收盘，EC2404、EC2406、EC2408、EC2410、EC2412等5个合约全天涨幅分别为5.17%、15.12%、22.55%、22.99%、19.43%

北京某期货公司高管告诉记者：“公司有两三个客户出现穿仓情况，最高穿仓资金在100多万元，最低的有十几万元，目前多数客户均已追加保证金，尚未追加的客户仍在持续跟进中。”

上海某期货公司分公司相关人士向记者表示，本轮集运指数上涨行情中，穿仓客户数量并不多，只有两三个，且整体资金量也几十万元左右，目前多数已完成追加保证金工

作，但对于整体风险控制工作仍在持续，毕竟市场风险随时会发生。

据了解，相较于此前的涨停板行情，本次行情波动时投资者已有心理准备，且在交易所和期货公司同步采取风控措施下，多数客户都能够配合做好风险管理。

金信期货结算风控部负责人梅求胜向记者表示，近期，交易所已进行了多次风险控制措施，例如此前对未申报实际控制关系账户

采取限制开仓1个月及限制出金措施，两连板交易的客户进行管理措施，以及调整保证金比例和日内开仓50手的限额措施等，整体来看，市场风险有所控制。

记者获悉，多数期货公司均能够在交易所调整风控措施基础上，通过风险提示、风险测算压力、调高保证金比例和及时追加保证金等方式，紧密控制市场和客户持仓风险。

# 险资权益投资信心指数连续两个季度上升 险企称2024年是权益资产配置重要窗口期

■本报记者 苏向果  
见习记者 杨寒寒

“整体来看，保险机构对2024年权益投资信心较强，对宏观经济和固定收益投资信心持较积极态度。”近日，中国保险资产管理业协会发布的《2024年度和2024年第一季度保险资产管理行业投资信心指数调查报告》(以下简称《调查》)显示，保险机构对2023年三季度、2023年四季度、2024年一季度的权益投资信心指数分别为56.67、57.72、61.14，均高于中位值(50)，且已经连续两个季度出现上升。

与上述《调查》相呼应的是，多家险资机构人士对《证券日报》记者表示，当前是险资机构配置权益资产的重要窗口期。例如，生命资产管理相关负责人对《证券日报》记者表示，权益市场经过前期调整，资产估值处于历史低位，是保险资金加大长期配置权益资产的重要窗口期。公司2024年将重点关注国家高质量战略发展方向相关投资机会，深

挖战略新兴产业、数字经济、新能源等重要战略领域投资机会。

## 险资权益投资信心回暖

截至2023年11月末，保险资金运用余额为27.3万亿元，其中股票与证券投资基金余额约3.4万亿元。作为我国股票市场第二大机构投资者，保险资产配置思路一直是市场关注的焦点。

中国保险资产管理业协会通过对200余家保险机构(保险集团、保险公司、保险资产管理公司)调查显示，权益投资信心指数方面，保险机构预期2024年度和2024年一季度权益投资信心较为乐观，分别为61.01和61.14，均高于50中位值。其中，国内政策环境(流动性等)、A股整体走势和股票估值的信心数值超过60。

《调查》还提到，大型保险资管公司权益投资信心高于中小型保险资管公司，尤其在企业盈利和股票估值两项指标方面，大型保险资

管公司的信心远超中小型保险资管公司。在风格判断方面(不计入权益投资信心指数)，保险机构对2024年度和2024年一季度成长风格、价值风格、大盘风格和小盘风格的预期基本一致，大多数保险机构预期均将小幅上涨，较为看好成长风格和小盘风格。

此外，在指数判断方面，上述险资机构主要聚焦上证指数、沪深300指数、中证800指数、上证50指数、创业板指和科创50指数，对这些指数2024年度和2024年一季度看涨预期基本一致，大多数保险机构预期均将小幅上涨，但全年看涨预期略高于一季度。

## 权益资产估值处于历史低位

从险资机构具体表态来看，多位险企人士表示，目前是配置权益资产的重要窗口期。

前述生命资产管理相关负责人对记者表示，从2024年配置目标看，权益配置方面，权益市场经过前期

的调整，资产估值处于历史低位，是保险资金加大长期配置权益资产的重要窗口期。2024年看好的方向主要有：一是以数字经济为代表，持续受财政及产业政策支持的相关板块，如TMT(电信、媒体和科技)、机器人、高端制造业、新能源汽车等；二是以医药、新能源为代表的价值低估、有望反转的行业。

在险资机构看来，宏观经济的修复有望推动权益市场回暖。《调查》显示，保险机构对2024年度和2024年一季度的宏观经济信心指数分别为56.05和55.65，均高于50中位值。

前述生命资产管理相关负责人也表示，2023年三季度以来，经济企稳迹象越来越显著，主要经济指标企稳回升，工业企业利润同比增长走出负增长，制造业PMI(采购经理指数)重回扩张区间，库存也在持续下降。中央经济工作会议强调“稳中求进、以进促稳”，展望2024年，中国经济依然以“稳”为主，预计将加大宏观政策调控力度，着力扩大内需，提振信心。

昆仑健康保险相关负责人在接受《证券日报》记者采访时也表示，从估值来看，权益类资产整体性价比要优于债券类资产。不过，权益类资产出现大级别行情概率可能较低。具体到板块，一方面，高股息组合具备高收益、低波动的优势，在经济恢复背景下，高股息的配置价值仍值得重视；另一方面，新兴产业的变化和投资机会同样值得关注，例如以半导体、人工智能、机器人、智能驾驶等为代表的行业具有新发展动能。

此外，北京一家大型保险资管机构相关负责人也对记者表示，在利率下行趋势下，2024年可供保险资金配置的优质资产依然较为稀缺，长期看，加大权益资产配置有望化解资产荒，提升投资收益。不过，以房地产上下游为代表的传统产业面临转型升级，投资这些行业的权益类资产需谨慎，与此同时，新兴产业成长性大，风险也高，因此，保险机构需要提升市场研判能力，寻找经济结构性变化带来的投资机会。

# 上市银行年报预约披露时间落定 平安银行3月15日率先登场

■本报记者 熊悦

目前，A股42家上市银行的2023年年报预约披露时间已全部落定。

其中，平安银行拔得头筹，将于3月15日率先披露年报。同时，平安银行也是A股最早披露2023年年报的上市公司。2023年前三季度，该行归母净利润同比增长8.1%至396亿元。

常熟银行、中信银行紧随其后，两家银行将于3月22日披露年报。江苏银行、张家港行、西安银行、华夏银行、浦发银行等5家银行最晚披露年报，披露时间为4月30日。

从披露日期整体来看，今年3月份、4月份披露2023年年报的上市银行数量较为均匀，这两个月份均有21家上市银行披露年报。其中，3月份内，披露高峰期主要集中在当月29日前后；4月27日前后上市银行的2023年年报披露将迎来另一个密集期。

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，预计2023年上市银行的整体业绩呈现出较为明显的分化趋势。“宏观经济形势、政策环境、业务结构、风险管理等多种因素影响上市银行基本面。随着中国经济稳步复苏，我国大中型银行有望在2024年获得较好的经营表现。”

前海开源首席经济学家杨德龙表示，预计上市银行2023年的业绩表现整体平稳，但整体增速并不高。随着宏观经济复苏力度增强，上市银行的盈利增速或将恢复。

同时，多家机构认为银行业的净息差压力仍存，且非息收入增长将继续承压，如兴业研究公司判断，2023年下半年以来，公募基金推进费率改革、代销保险佣金率开启启降等事件，将使得财富管理业务的非息业务收入空间持续收窄。同时，在监管部门和行业协会的引导下，多家银行表示将在继续已有“减费让利”政策的基础上，进一步推出惠民利民措施，加大减费让利力度。

板块估值方面，国信证券分析师王剑表示，当前银行板块估值处于低位，经历过房地产风险暴露、存量房贷利率调整后，板块潜在利空明显减少，意味着估值下行风险小。随着宏观经济恢复向好，银行板块存在估值修复的潜力。

# 去年近七成持牌消费金融公司高管变动 “掌门人”因何更迭频繁?

■本报记者 李冰

刚刚过去的2023年，持牌消费金融公司高管更迭频繁。据《证券日报》记者不完全统计，2023年已有超20家消费金融公司高管调整，综合行业来看，持牌消费金融公司2023年高管变动比例近七成。

据《证券日报》记者不完全统计，2023年已有招联消费金融、湖北消费金融、建信消费金融、苏宁消费金融、内蒙古消费金融、四川锦程消费金融、海尔消费金融等在内21家消费金融公司高管履新。

从高管变动涉及岗位来看，包括董事长、总经理、副总裁、首席风险官、首席财务官等核心职位。就2023年董事长职位变更情况来看，1月份，中原消费金融董事长马景鹏任任职资格获批；3月7日，原中国银保监会厦门监管局核准陈俊斌厦门金美消费金融公司董事、董事长的任职资格；3月24日，小米消费金融董事长岳凯任任职资格获批；7月14日，原重庆银保监局发布批复，核准了金晓龙的蚂蚁消费金融董事长任职资格；11月份，唯品富邦消费金融董事长姚芳任任职资格获批等。

从“接棒者”履历来看，其多为公司内部提拔或来自公司大股东方。比如中原消费金融迎来了自成立以来的首次董事长“换帅”，董事长和法定代表人由原来的李玉林更改为现在的马景鹏。公开资料显示，马景鹏来自中原银行。中原消费金融方面对《证券日报》记者表示，此番董事长变动是由于中原消费金融第二届董事会换届，属于正常人事变动。

另外，湖南长银五八消费金融、海尔消费金融和盛银消费金融等均迎来新任总经理，唯品富邦消费金融迎来首席风险官，宁银消费金融副总裁许建明任任职资格获批，中银消费金融迎来新任首席财务官等。

“消费金融高管调整是近年来行业发展的缩影。”在中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌看来，一方面公司存在正常人员更迭情况；另一方面，有公司期望通过高管调整适应日益激烈的市场竞争，引进新型管理人才，为机构提供专业力量，激发公司团队创新。

博通咨询金融行业资深分析师王蓬博对《证券日报》记者分析道：“目前行业竞争日渐激烈，分化加剧。消费金融公司高管频繁更迭履新有利有弊，正常范围内高管人员更迭，引入专业能力更强的管理人员对公司有利，但若高层人员频繁更迭则对自身业务发展不利，人员调整带来的后续影响待市场检验。”

同时，行业也面临新的发展形势，中国银行研究院博士后李一帆对《证券日报》记者总结认为，整体来看，我国消费金融公司历经十多年发展，当前正处于发展与规范并重阶段。目前消费金融公司的业务规模呈现稳健增长态势，但消费金融公司数量逐渐增多，叠加近期商业银行在净息差下行压力下推动传统个人金融业务下沉以拓展新的盈利点，与消费金融公司在客群方面存在一定程度重合，使得消费金融公司同业竞争加剧。对此，消费金融公司应充分发挥金融对消费的拉动作用，通过顺应市场发展、监管变化以及消费升级趋势，结合自身经营发展的战略需要，围绕消费金融业务逐步稳妥发展新模式、新产品，通过差异化策略为相关客户提供更高质量的消费金融服务，在市场竞争中占据主动优势。

# 委托单延迟报送、报盘网关流速容量不足 开年两家券商因网络安全事件被监管“点名”

■本报记者 周尚任

数字技术不断发展改变了券商的展业及运营模式，数字化转型也逐渐成为证券行业共识，为此券商持续加大信息技术投入，强化系统运行保障。不过，近年来券商网络安全事件日益增多，刚刚步入2024年，监管部门就“点名”了两家券商网络安全方面存在相关问题。

无论是系统宕机还是交易延迟等问题，都影响了投资者的正常交易，也对券商的声誉造成冲击。

北京鑫科金融发展研究院执行院长甘玉涛向《证券日报》记者表示：“随着金融科技的迅猛发展，券商在提供便捷、高效的金融服务的同时，面临着日益复杂的网络安全挑战。这些挑战不仅包括技术层面的威胁，如黑客攻击和系统漏洞，也包括券商的声誉造成冲击。北京鑫科金融发展研究院执行院长甘玉涛向《证券日报》记者表示：“随着金融科技的迅猛发展，券商在提供便捷、高效的金融服务的同时，面临着日益复杂的网络安全挑战。这些挑战不仅包括技术层面的威胁，如黑客攻击和系统漏洞，也包括券商的声誉造成冲击。北京鑫科金融发展研究院执行院长甘玉涛向《证券日报》记者表示：“随着金融科技的迅猛发展，券商在提供便捷、高效的金融服务的同时，面临着日益复杂的网络安全挑战。这些挑战不仅包括技术层面的威胁，如黑客攻击和系统漏洞，也包括券商的声誉造成冲击。”

营，也严重威胁到客户财产的安全和金融市场的稳定性。”

## 网络安全事件时有发生

1月3日，深圳证监局发布的《证券期货机构监管通讯》中通报了两起网络安全事件。近期，某券商发生网络安全事件，公司技术部门应急处置后认为处置速度快、造成影响小，不构成网络安全事件，未履行报告义务。不过，经深圳证监局复查，该事件造成12名客户的17笔交易委托单出现延迟报送，最长延迟时间超过4分钟，属于网络安全事件。另一家券商核心交易系统容量评估不到位，向北交所申请的报盘网关流速容量不足，导致北交所交易流量突增时报盘拥堵，部分客户报盘及撤单延迟。

随着行业数字化智能化加速发展，券商需持续加强信息安全能力建设。

对此，深圳证监局表示，上述事项反映出公司网络安全应急处置和信息系统管理存在薄弱环节。辖区各证券期货经营机构应建立健全网络安全应急处置机制，认真研判事件性质及风险等级，完善应急响应与处置流程，加强信息系统检测与容量评估，做好系统扩容的技术准备，确保交易系统安全稳定运行。

近年来，证券行业信息系统建设投入逐年增长，并持续深化金融服务渗透率。中国证券业协会最新统计数据显示，从信息安全领域看，2020年至2022年券商该项投入分别为7.78亿元、9.55亿元、10.92亿元，分别占当年总投入的4.34%、4.31%、4.04%。同时，持续加大人力投入，2022年券商信息安全相关人员出现了大幅增长，增幅高达44.89%。

不过，证券行业信息安全事件仍时有发生，网络信息安全面临的各种新问题日益凸显。仅仅在

2023年，中信证券、东方财富证券、江海证券、华宝证券等4家公司，均因网络安全问题被监管部门“点名”，包括机房基础设施建设安全性不足、信息系统设备可靠性管理疏漏、信息系统升级论证测试不充分、App个人信息保护合规性检测不充分、未及时报告网络安全事件等诸多问题。

## 全方位筑牢网络安全“防火墙”

因国家信息安全及证券IT稳定性和可用性要求极高，券商需持续加大网络安全投入，通过加强网络安全手段和平台建设、创新网络安全人才培养机制、开展网络安全知识技能普及工作等方式，全方位筑牢网络安全“防火墙”。

然而，一直以来证券行业整体信息技术投入仍不足，信息系统架构较为落后、信息技术管理能力欠缺，已经成为长期制约行业信息系

统安全的主要问题。

为此，2023年6月份，中证协印发的《证券公司网络和信息安全三年提升计划(2023-2025)》明确提出，鼓励有条件的券商2023年至2025年三个年度信息技术平均投入金额不少于上述三个年度平均净利润的10%或平均营业收入的7%；同时，金融科技专业人员不低于员工总数的7%，其中信息安全专业人员比例不低于金融科技专业人员总数的3%并且不少于2人。

博通分析资深分析师王蓬博表示，券商需要完善运营设备，强化核心业务系统建设，提高系统运行的稳定性；持续提升技术能力，特别是网络安全方面的技术，有效阻断网络攻击。同时，提升运营人员安全意识，加强合规化管控力度。最后，券商需引入外部第三方评估团队，健全网络安全应急处置流程，加强信息系统检测与容量评估。”