

北向资金今年以来大幅增持中国人寿与中国平安

■本报记者 冷翠华
见习记者 杨笑寒

Wind资讯数据显示,今年以来截至7月26日,北向资金对A股保险股的总持股量达12.11亿股,较去年末上升8.2%。其中,北向资金对中国人寿、中国平安的持股量分别大幅上升77.2%、17.6%。

大幅增持中国人寿

数据显示,相较于去年末(2023年12月29日),今年以来截至7月26日,北向资金对A股上市险企的投资策略有所分化,呈现“三升两降”的态势。

具体来看,相较于去年末,北向资金对中国人寿的持股量由4435.5万股提升至7860.4万股,增幅达77.2%;对中国平安的持股量由4.86

亿股上升至5.71亿股,增幅达17.6%;对中国太保的持股量由2.37亿股上升至2.49亿股,增幅达5.1%。北向资金对中国人保和新华保险的持股量较去年末有所下滑。

在北向资金对中国人寿的持股比例大幅增加的同时,中国人寿的最新滚动市盈率(TTM)达到36.22倍,相较其他上市险企10倍上下的市盈率高出不少。首都经贸大学保险系原副主任、农村保险研究所副所长李文中告诉《证券日报》记者,中国人寿的市盈率高可能是由于投资者更看好公司的未来发展所致。

对于北向资金的投资策略有所分化的原因,李文中表示,北向资金和外资机构在看好我国保险行业的同时也会选择更合适的投资标的。上市险企投资价值除了受大环境和行业整体状况影响之

外,企业本身的成长性、盈利能力、市场地位等都会对其投资价值产生影响。

除上述因素外,泰生元精算咨询公司创始人、英国精算师协会会员毛艳辉对《证券日报》记者表示,影响北向资金和外资投资保险机构的因素还有合作方的沟通流畅度以及合作意愿,双方的战略布局是否一致等因素。

总体来看,北向资金对A股保险股的总持股量达12.11亿股,较去年末增长8.2%。对于北向资金来说,这表明了其正在用“真金白银”表明对于A股保险股的看好。

李文中表示,从保险业的未来增长潜力来看,随着国内经济持续增长,人口老龄化程度进一步加深,保险业的发展机会长期存在。因此,长期来看,上市保险公

司具有较强的投资价值。今年以来,摩根大通和北向资金都看好A股保险股,这也是一个积极信号。

保险业发展前景乐观

对于保险业的发展前景,业内专家认为,年内保险业有望持续复苏,保持增长。长期来看,保险业发展前景乐观。数据显示,今年上半年,A股5家上市险企共取得原保费收入1.76万亿元,同比增长3.03%,维持稳健增长态势。

从年内行业预期来看,分析师多持乐观态度。例如,开源证券分析师高超认为,人身险方面,万能险结算利率及预定利率调降和产品结构优化有望降低行业负债成本,“报行合一”压降银保佣金成本约30%,利差损风险有所缓解。上半年,人身险公司新业

务价值在高基数下保持较好增长,展望全年,新业务价值有望实现高质量增长。

从长期来看,毛艳辉认为,我国保险业的发展前景整体是乐观的。一是,在庞大的人口基数支撑下,大量人群都有资产配置与保障的需求,而保险具有其他金融工具所不具有的法律与金融的双重财富传承优势;二是,老龄化时代以及健康保障体系的结构,决定了庞大的养老市场以及保障市场的需求旺盛。

李文中也表示,持续看好我国保险业的发展前景,特别是我国改革开放持续推进,为保险业的发展提供了稳定预期。不过,他同时认为,随着保险市场的发展,消费者的要求也越来越高,竞争越来越激烈,保险公司的发展也会面临一定挑战。

多家银行召开年中工作会议 部署下半年工作重点

■本报记者 杨洁

银行是金融系统重要组成部分,据《证券日报》记者梳理,目前包括政策性银行、国有大行、股份行等在内的多家银行正陆续召开2024年年中工作会议,围绕服务实体经济、做优做强、调结构、增效益、防风险等工作目标,制定了下半年“施工图”“明确‘工期表’”。

政策性银行是落实国家发展战略的重要平台,国家开发银行2024年年中工作座谈会要求,要进一步强化政策性金融机构职能定位,聚焦服务国家战略,主要做商业性金融机构干不了、干不好的业务。具体来看,会议提到,聚焦基础设施核心职能,高标准支持五大领域基础设施建设;加大对战略性新兴产业、标志性、跨省市跨流域等国家重大项目的支持力度;不断优化符合基础设施银行特点的政策体系,推动投融资模式创新,提升基础设施金融服务质效。结合开发银行职能,高质量做好金融“五篇文章”,加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务;找准支持着力点,强化对科技创新、新兴产业、未来产业和传统产业转型升级的金融服务,助力发展新质生产力等。

多家国有大行则充分发挥责任担当,锚定“做优做强”,兼顾服务实体经济和自身可持续发展,把高质量发展要求融入经营管理的全流程各方面。其中,国有大行还均提到,着力做好“五篇文章”,加强对重大战略、重点领域与薄弱环节的金融服务,聚力支持新质生产力,当好服务实体经济的主力军。

与此同时,各家大行还围绕主责主业,结合自身实际对下半年工作作出安排。例如,农业银行会议提到,要做优服务“三农”主责主业,持续深化三农金融事业部运行机制改革,全力做好粮食安全、乡村产业等重点领域金融服务,巩固拓展脱贫攻坚成果,全面助力城乡融合发展。中国银行会议提到,要坚定不移巩固扩大全球化优势,坚持综合化特色,有效提升全球布局能力和国际竞争力,服务构建双循环新发展格局。服务国家外交和经贸大局,助力建设更高水平开放型经济新体制;聚焦补短板强弱项,系统性提升全球布局能力;增强协同能力和专业能力,提升集团综合服务水平。建设银行会议强调,“着力化解重点领域风险,做好‘保交房’‘三大工程’配套金融服务。”

多家股份制银行则将优化结构、加快转型列为下半年工作内容之一。浙商银行提到,持续深化完善智慧经营体系,进一步加快结构调整。加快构建和应用数字化营收体系,为智慧营收体系形成推动全行数字化改革、加快结构调整、推动高质量发展的合力。兴业银行则提到,加快转型。牢固树立新发展理念,加快经营管理模式转型,夯实金融科技底座,推进场景生态建设,加快数字化运营,强化数字化风控,全面推进数字化转型不断走深走实。

此外,防控风险是金融工作的永恒主题,上述多家银行强调,健全全面风险管理体系,牢牢守住不发生系统性风险底线,确保资产质量稳定。

中小银行发力数字化转型 打造差异化竞争优势

■本报记者 熊悦

在银行业净息差承压、国有大行业务持续下沉等背景下,中小银行的经营状况与未来发展备受关注。7月27日举行的2024年第十二届中小银行发展高峰论坛(以下简称“论坛”)上,来自城商行、农商行、数字银行、金融科技行业、行业协会等各方机构的高管、专家,就日前中小银行数字化转型的实践,以及面临的挑战应对策略展开探讨。

根据国家金融监督管理总局数据,截至2024年6月末,城商行、农村金融机构的总资产占银行业金融机构的总资产比例分别为13.7%、13.4%。同时,4490家(截至2023年12月末数据)银行业金融机构法人中,这两类中小银行的数量最多,是我国银行业系统的重要组成部分。

相比国有大行和股份制银行,中小银行具备熟悉下沉市场、组织决策较为扁平等优势,但同时也面临资金实力较弱、物理网络覆盖不足、风险控制能力较低、品牌影响力较小等短板。“数字化转型就是中小银行突破地域局限,弥补自身短板的一个重要契机。”亚洲金融协会副秘书长、中国银行业协会原专职副会长杨再平在论坛上表示。

财达证券企业融资总部董事总经理姚辑表示,“如何以科技创新手段和数字化思维促进产品创新、模式创新、制度创新,提升客户服务质效,实现错位竞争、降低成本、防范风险,是中小银行面临的共同挑战,也是重大机遇。”

根据论坛上多位银行高管的介绍,目前城商行的数字金融实践呈现出多点开花的局面,应用场景涉及商业银行业务的零售、内部管理及客户服务等多个领域。从业务角度来看,则包括客户数字化、产品数字化、渠道数字化、营销数字化等。

例如,北京银行副行长王健表示,推动传统业务线上化智能化是近年来北京银行推进数字化转型的重要内容之一。天津银行副行长郑可为认为,中小银行发展数字金融本质上是围绕银行三大功能结算、存款和贷款开展的,通过数字化转型,中小银行能够有效提升业务效率,降低成本。

同时,多数中小银行在发展数字金融的过程中仍面临较大的困难和挑战。廊坊银行副行长陈树军认为,一是体现为部分中小银行管理层没有充分认识到数字金融的重要性,因此缺乏战略层面上的数字金融发展规划;二是在组织架构和人才保障上,中小银行的能力较为薄弱;三是数字化策略的执行层面,部分中小银行因缺乏落地应用,造成数字化工程建设的投入产出不成正比;最后,中小银行还面临资源投入的挑战。

论坛上,郑可还提及中小银行发展数字金融对复合型人才的需求,他表示:“既要懂业务,又要懂科技。这是现在中小银行格外需要的一类人才。”

打通科技人员与业务人员之间的壁垒,苏商银行的人才结构安排可供行业参考。苏商银行副行长储兵介绍,该行吸纳的人才主要来自传统银行、互联网科技公司和金融科技行业三方。为打通科技人员与业务人员之间的壁垒,该行采用科技人员与业务人员合署办公,同时科技人员参与业务部门考核的方式解决这一问题。由此,科技人员也会逐步了解业务层面的情况,进而成为复合型人才。

上市券商2023年年度分红已兑现超220亿元 今年证券板块中期分红值得期待

■本报记者 周尚任
实习生 于之莱

上市券商正密集实施2023年年度分红。Wind资讯数据显示,截至7月28日,已有26家上市券商顺利实施了2023年年度分红,合计金额达221.91亿元,还有15家上市券商的分红计划将陆续实施,合计待分金额192.31亿元。

同时,在政策引领下,上市券商积极将优化分红机制强化投资者回报落到实处。已有超30家上市券商拟推2024年年度中期分红计划,旨在通过加大分红力度,向市场传递公司长期投资价值与对股东回报的决心。

2023年年度“红包”陆续兑现

作为上市公司回馈股东的重要方式,现金分红备受投资者关注。2023年,面对复杂多变的市场环境,上市券商整体业绩稳中有进,43家券商共实现营业收入4970.88亿元,同比增长1.35%;实现净利润1285.89亿元,同比增长1.05%。券商在致力于自身可持续发展的同时,也高度重视股东的合理投资回报,除天风证券、太平洋证券外,有41家券商发布了2023年年度分红方案。

近期,券商2023年年度分红进入密集期。在前述已实施分红的26家券商中,国泰君安、国信证券、中国银河、招商证券等龙头券商表现尤为亮眼,分红金额均超过20亿元大关,分别为35.61亿元、25.95亿元、24.06亿元和21.92亿元。此外,广发证券、光大证券和东方证券分别以17.71亿元、12.92亿元和12.69亿元的分红总额紧随其后。而在前述待分红的15家券商中,中信证券以



高达70.4亿元的拟分红金额“一马当先”,华泰证券则以38.83亿元紧随其后,展现了行业“领头羊”的担当与实力。

在证券行业中具备高分红特征的公司,一般都具有市值排名靠前、净资产收益率水平高、盈利能力强等特点。在上述41家上市券商中,每股分红数额差异较大。26家已实施分红的上市券商中,国泰君安的每股派息金额最高,为0.4元(税前,下同),广发证券、光大证券、国信证券、招商证券、中国银河也均超0.2元/股;而最低的公司每股派息金额仅为0.004元。15家等待实施分红的上市券商中,行业一哥中信证券最为“大方”,每股派息金额为0.475元,华泰证券每股派息为0.43元。

盘古智库高级研究员江瀚对

《证券日报》记者表示:“上市券商通过持续、稳定的现金分红,鼓励投资者进行长期投资。这种分红政策有助于培养投资者的长期投资理念,减少市场的短期波动,促进市场的长期稳定发展。同时,这也为投资者提供了稳定的回报,增加了他们的投资获得感。”

超30家券商拟中期分红

新“国九条”明确,要增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前分红。证监会也不断出台多项政策,鼓励、推动上市公司分红的力度,积极回报投资者。

为积极响应新“国九条”以及证监会相关政策指引,各大上市券商纷纷行动。2024年,上市券

商拟中期分红的阵容持续扩大,截至7月28日,已有超30家券商明确或有条件地提出了分红计划,传递出公司长期投资价值和回报对股东的坚定承诺。而2023年,仅1家上市券商实施了中期分红;2022年,仅2家上市券商实施中期分红;2021年也仅有4家上市券商实施中期分红。

同时,在上市券商陆续发布的2024年“提质增效重回报”“质量回报双提升”相关行动方案中,均在优化分红政策、提升投资者回报方案等方面回应了投资者关切,表示将以科学有效的分红政策和市值管理举措,积极回报股东,增进长期持有信心。

其中,中信证券正在积极做好2024年年度中期利润分配相关工作,履行相关公司治理程序。自在A股上市以来,中信证

券已实施累计分红739亿元,近三年来,其现金分红比例始终保持在30%以上。华泰证券则积极“共享公司发展成果”,其自A股上市以来,已实施13次现金分红,累计分红329.84亿元。中信建投自2016年H股上市以来累计向股东分红158.6亿元(含2023年度分红金额),自2018年A股上市以来其现金分红比例始终保持在30%以上。

在落实分红的同时,不少券商也在积极制定股东回报计划。比如,东吴证券在制定的《未来三年(2024-2026年)股东回报规划》中表示,将进一步完善分红决策和监督机制,统筹好业绩增长与股东回报的动态平衡,增加现金分红次数,提高分红的稳定性、及时性和可预期性,增强投资者获得感。

抖音支付等16家机构率先更换“新版”支付牌照

■本报记者 李冰

今年以来,支付行业监管规则迎来重大变化。7月26日,中国人民银行发布《非银行支付机构监督管理条例实施细则》(以下简称《实施细则》)。较早前,《非银行支付机构监督管理条例》(以下简称《条例》)已于今年5月1日正式实施。上述两项政策将对支付行业产生重大影响。

根据中国人民银行官网信息,有16家持牌支付机构的牌照将于2024年7月9日到期,随着有效期至,上述机构将面临牌照续展问题。而这也是上述两项政策实施后,首批面临牌照续展考验的机构,其支付牌照的更换也引发业界广泛关注。

记者梳理发现,上述16家支付牌照到期的机构包括抖音支付科技有限公司(以下简称“抖音支

付”)、北京理房通支付科技有限公司、花瓣支付(深圳)有限公司、广州合利宝支付科技有限公司、瑞银信支付技术有限公司(以下简称“瑞银信支付”)等。

此前支付牌照业务类型主要分为互联网支付、预付卡发行与受理、移动电话支付等业务。值得注意的是,此次上述各家机构在支付牌照更换后,业务类型将分别调整为储值账户运营类或支付交易处理类。比如,抖音支付业务类型为储值账户运营I类;瑞银信支付业务类型为支付交易处理I类(除安徽、内蒙古自治区、宁夏回族自治区、支付交易处理II类)。

而这是因为《实施细则》明确储值账户运营分为储值账户运营I类和储值账户运营II类;支付交易处理分为支付交易处理I类和支付交易处理II类。比如,原《非

金融机构支付服务管理办法》规定的互联网支付,或者同时开展原《非金融机构支付服务管理办法》规定的互联网支付和移动电话支付(固定电话支付、数字电视支付)的,归入储值账户运营I类。支付业务许可登记的业务类型对应调整为储值账户运营I类。

博通咨询金融资深分析师王蓬博告诉《证券日报》记者:“储值账户运营和支付交易处理两种业务类型区别在于能否接收付款人预付资金。此前支付机构的各类旧业务类型均可被归入新规范明确的业务类型中,且不改变支付机构原有的经营范围。”

此外,《实施细则》明确,《条例》施行前已按照有关规定设立的非银行支付机构,应当在过渡期结束前达到《条例》及本细则关于非银行支付机构设立条件以及净资产与备付金日均余额

比例的规定。其他规定自本细则施行之日起执行。非银行支付机构的过渡期为自本细则施行之日起至其支付业务许可有效期截止日,过渡期不满12个月的,按12个月计。

因此,上述支付机构更换的新牌照的有效期截止日从“2024年7月9日”更新为“2024年7月9日(过渡期至2025年7月9日)”,过渡期为12个月。

王蓬博认为:“此次更换支付牌照的机构,其牌照信息中均注明了过渡期时间,更像是过渡期的牌照暂时‘更新’。”

“过渡期设置旨在为支付牌照的许可事项提供平稳承接,预计过渡期结束后,监管部门将依规为支付机构颁发新版支付业务许可证。”素智智研高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者说。

业内人士认为,无论是5月1

日落地实施的《条例》还是7月26日刚刚落地发布的《实施细则》,未来均对支付行业影响深远。

“当前支付行业仍处于调整期,除了支付牌照到期更换外,未来机构仍面临多方面调整。”苏筱芮认为,调整主要包括三方面:第一,《实施细则》细化《条例》关于董监高的任职资格,同时针对不同业务线制定了从业门槛,预计后续支付机构将对标新规梳理管理层人员资质并进行合规调整;第二,注册资本金方面或将迎来调整;第三,机构需在过渡期结束前达到新规要求的关于支付机构设立条件以及净资产与备付金日均余额比例的规定。

王蓬博认为,《条例》和《实施细则》的发布为支付机构合规发展指明方向,支付牌照过渡期对于机构调整仅是开始,年内支付机构仍将处于调整期。