

A股上市险企今年首份季报亮相

中国平安前三季度归母净利润同比增长36%

■本报记者 冷翠华

A股上市险企2024年首份季报亮相。

10月21日晚间,中国平安发布2024年三季度报。数据显示,今年前三季度,中国平安实现归属于母公司股东的营运利润1138.18亿元,同比增长5.5%;归属于母公司股东的净利润1191.82亿元,同比增长36.1%;营业收入7753.83亿元,同比增长10.0%。其中,寿险及健康险、财产保险以及银行三大核心业务保持增长,三项业务合计归属于母公司股东的营运利润1196.51亿元,同比增长5.7%。

从寿险业务来看,前三季度,平安寿险经营提质增效,高质量发展成果显著。前三季度,寿险及健康险业务新业务价值达成351.60亿元,同比增长34.1%;按标准保费计算的新业务价值率31.0%,同比上升5.7个百分点。

从不同业务渠道来看,前三季度,平安寿险代理人渠道新业务价值同比增长31.6%,代理人人均新业务价值同比增长

54.7%,队伍产能有效提升。同时,截至今年9月末,个人寿险销售代理人数量36.2万;新增人力中“优+”占比提升4个百分点。在银行合作方面,平安寿险深耕网点经营,银保渠道新业务价值同比增长68.5%。持续推广社区金融服务经营模式,今年前三季度,社区金融服务渠道新业务价值提升超300%。银保渠道、社区金融服务及其他等渠道贡献了平安寿险新业务价值的18.8%,同比提升2.4个百分点。

从财险业务来看,今年前三季度,平安产险实现保险服务收入2460.22亿元,同比增长4.5%;实现营运利润139.87亿元,同比增长39.7%。平安产险通过强化业务管理与风险筛选,整体综合成本率保持在97.8%的健康水平,同比优化1.5个百分点。

从险资投资来看,截至今年9月30日,中国平安保险资金投资组合规模超5.32万亿元,较年初增长12.7%。秉持价值投资、穿越周期的指导思想,今年前三季度,中国平安保险资金投资组合

今年前三季度

中国平安实现归属于母公司股东的营运利润1138.18亿元,同比增长5.5%

归属于母公司股东的净利润1191.82亿元,同比增长36.1%
营业收入7753.83亿元,同比增长10.0%



实现年化综合投资收益率5.0%,同比上升1.3个百分点。

中国平安表示,展望未来,我国经济发展的基本面没有改变,市场潜力大、经济韧性强等有利条件没有改变。随着国家

各项决策部署落地,一揽子增量政策效应显现,经济增长内生动力逐步增强,稳中有进的发展态势得到进一步巩固,医疗、养老、金融市场将迎来新的增长机遇。中国平安坚持走高质量

发展之路,深耕金融主业,持续深化“综合金融+医疗养老”双轮并行、科技驱动战略,精进经营管理水平,扎实推进业绩的恢复与增长,不断提升金融服务实体经济质效。

中性策略产品净值出现回撤 相关量化私募暂停收取管理费

■本报记者 王宁

近日,幻方量化和幂数资产等量化私募陆续就中性产品净值回撤向投资者发布相关公告。其中,幂数资产宣布轮流暂停收取管理费,而幻方量化则选择直接放弃该策略。

10月21日,多家量化私募向《证券日报》记者表示,由于近期股票和股指期货呈现的单边行情,旗下相关中性策略产品净值确实出现不同程度的回撤,但目前正处在修复阶段;同时,从量化交易整体策略来看,并非中性策略失效导致净值回撤,仅是行情波动加剧所致。

对冲成本迅速提升

10月21日,幂数资产向投资者发布公告,公司已在托管平台办理手续,将旗下产品“SACG53幂数富饶套利5号私募证券投资基金”的管理费临时调整为0,调整有效期为2024年10月22日至2024年11月21日。这也是本月第二只产品暂停收取管理费。近日,幂数资产还发布了“关于幂数富饶套利3号私募证券投资基金暂停收取管理费的公告”。

另一量化私募——幻方量化近日也发布公告,考虑到对冲产品的风险属性,公司逐步将对冲全系列产品投资仓位降低为0,同时,自2024年10月28日起免除对冲系列产品后期管理费。

幻方量化CEO陆政哲向《证券日报》记者表示,放弃相关产品是公司长期以来的选择,早在两年前,旗下相关产品就逐步向多头策略转变,但此举不代表中性策略失效的看法。“只能说我们旗帜鲜明看好中国长期市场潜力,将所有资产向多头策略转变。”

量化对冲产品,一般指多头持有股票或基金资产,空头使用期货或期权等工具,多头和空头可以在市值或者风格上形成对冲,防范大部分涨跌风险策略。而中性策略则一般指多头、空头市值或风格保持一致,赚取波动收益。

记者从多家量化私募处获悉,由于近日市场呈现的单边行情,量化中性策略产品均出现不同程度的净值回撤,究其原因在于空头的头寸风险敞口扩大,提升了对冲成本,进而将多头收益也拖累。但多位量化私募人士称,短暂的净值回撤并不能说明中性策略的失效,只能说暂时不适应市场交易机会。

北京某百亿级量化私募人士向记者表示,近日量化中性策略产品净值回撤,并不是失效,而是受单边行情波动影响引发亏损。“近期投资者做多情绪高涨,多头资金快速进场,导致股指期货相关指数大幅上涨,股指期货升水幅度加大。量化中性策略以股指期货为对冲工具,即买入一篮子股票并卖出股指期货,通过构建多空头寸来对冲市场风险;由于股指期货快速上涨,空头头寸出现大幅亏损,需要通过补充现金流或卖出股票来补充保证金并维持仓位,进而对产品净值产生较大影响。”

上海某量化私募人士告诉记者,自“十一”节前股市上涨至今,股指期货基差收敛或转为正基差时,中性策略对冲端股指期货有一定亏损,多数时间中性策略产品当日出现负收益。但从统计角度看,短时期行情波动不能仅凭策略一时亏损而判定失效;目前对冲策略正在修复净值,发挥其正常对冲效果。“公司中性策略相关产品净值有小幅回撤,由于多端表现良好,回撤相对可控。”

短期波动考验风控能力

随着中性策略产品净值回撤,管理人除了采取暂停收取管理费或直接放弃等方式来安抚投资人,更是直言会通过多措并举来应对波动风险。上述北京某量化私募人士表示,公司已从加强合规性、调整资产配置策略和提升投研能力来应对挑战。

“无论是从分散风险还是追求稳定收益角度来看,中性策略依旧具备中长期配置优势,是机构投资者优化资产配置的重要策略之一。”上述北京某量化私募人士表示,公司已加强风控管理,包括加强合规性、提高投资决策科学性和前瞻性,以及针对市场的不确定性和多样化需求,构建多元化策略组合,提升对市场波动的抵御能力。

量化投资的核心依旧是策略的升级迭代,包括既有策略的升级迭代,也包括新策略研发。在前述上海某量化私募人士看来,近几年量化策略业绩表现较好,一方面在于不同的量化策略可满足投资者风险偏好,提供更多配置选择;另一方面,新策略研发也可以弥补策略单一带来的产品线真空,以期更好服务于投资者。

也有量化私募人士表示,行情波动需要管理人风控能力的完善和加强,不应因噎废食,通过采取更保守的仓位管理的方式应对,不仅会降低资金利用率,进而影响投资者盈利体验,而且还会违背“以投资者为本”的根本理念。

多家银行年内二度上调积存金起购点

专家称,投资黄金仍需要保持谨慎

■本报记者 彭妍

随着金价持续走高,近期又有银行陆续调高积存金投资门槛,其中部分银行年内二次上调起购门槛。多数银行起购点上调至650元或700元。

具体来看,今年4月份、5月份,多家国有大行和股份制银行对积存金起购点进行调整。9月底、10月初不少银行相继对积存金起购点再次调整。

在业内专家看来,虽然黄金价格目前较高,但后续仍有进一步上涨的空间,未来还将有银行继续调整积存金起购点。黄金作为贵金属也是大宗商品,作为投资品仍然存在风险,投资者在参与积存金业务时需要考虑自身流动性和风险承受能力,合理开

展投资。

银行再提积存金“门槛”

10月16日,交通银行发布公告称,根据中国人民银行《黄金积存业务管理暂行办法》的相关要求,为顺应市场变化,将对贵金属钱包、黄金定投业务进行调整。具体来看,该行贵金属钱包、黄金定投业务积存计划交易起金额将由600元调整至700元,调整时间为10月18日9:30起。对客户而言,调整前已设置成功的积存计划将继续执行,不受影响;而调整后,新建积存计划则需满足该最新起购点要求。

除了交通银行外,包括工商银行、中国银行、建设银行、农业银行以及招商银行、兴业银行、浙商银

行、光大银行等在内的多家国有大行和股份制银行,相继于9月底、10月初发布了积存金起购点调整的公告。

今年上半年,包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、邮储银行、招商银行、平安银行在内的多家银行已进行新一轮积存金业务起购点上调。

对此,南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,银行连续上调积存金业务起购金额主要与国际金价的连续上涨有关。随着金价的上涨,每克黄金的价格已接近或超过银行设定的起购金额,因此银行需要相应提高积存金的起购金额以满足监管要求,并防范风险。根据《黄金积存业务管理暂行办法》规定,黄金积存产品最小业务单位为1克,因此,

随着金价连续上涨,银行必须对积存金的起购点进行调整。

投资者需保持谨慎

今年黄金价格不断走高,不少居民通过积存金等方式投资黄金。《证券日报》记者近日走访多家银行网点了解到,今年,各大银行积存金业务火热,咨询和开户投资的客户明显多了起来。

不过,业内人士提醒,当前黄金在短期内已积累较大涨幅,投资者还需谨慎。中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者表示,黄金积存业务更适合于定期连续投资,虽然黄金价格目前较高,但后续仍有进一步上涨的空间,投资者可以根据自身情况决定是否及时参与。

支付清算协会“群友”更新 三家中小银行“退群”

■本报记者 李冰

日前,中国支付清算协会(以下简称“协会”)发布公告,注销7家单位会员资格。其中包括3家中小银行。这是协会年内第4次发布取消会员资格公告。整体来看,协会加大了对现有会员的管理力度,年内已有20家会员单位被协会清退。

具体来看,江苏如东农村商业银行股份有限公司、黄山徽州农村商业银行股份有限公司、长春绿园

融泰村镇银行股份有限公司、武汉市金源信企业服务信息系统有限公司、上海动联信息技术股份有限公司、重庆中科云从科技有限公司、北京旷视科技有限公司等7家单位会员资格被注销。

今年5月份,协会已注销包括美银宝信息技术(上海)有限公司、宁波银联商务有限公司、深圳市银联金融网络有限公司、上海纽斯达科技有限公司在内的6家单位会员资格;7月初,协会注销江苏通付盾科技有限公司、北京丰瑞祥信息技

术股份有限公司等5家单位会员资格;7月18日,协会注销深圳市深银联易办事金融服务有限公司、广州银联网络支付有限公司等2家单位会员资格。

素喜智研高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者分析称:“注销或取消会员资格是协会基于行业自律机制开展的一种常态化操作,有助于维护支付清算行业的有序发展。”

“从已‘退群’的机构来看,主要是相关主体不再存续,被依法合

并、解散。也有部分机构出于自身需要的考量退出协会组织。”星图研究院研究员黄大智对《证券日报》记者表示。

截至10月21日,协会内银行机构单位会员为182家、非银行支付机构单位会员172家。

整体看,协会会员名单有进有出,据《证券日报》记者统计,年内已有8家单位吸纳为支付清算协会会员。包括兰州银行股份有限公司、上饶银行股份有限公司、湖南湘邮科技股份有限公司以及天津

金城银行股份有限公司和北京亿米互联网科技有限公司等。

“支付清算协会会员有进有出,这是行业良性发展的表现。”博通咨询金融资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示。

“随着网络支付对实体经济渗透度的提升,支付产业链中涉及的服务角色也越来越多。例如,科技服务商、聚合收单服务商等。加大对支付产业上下游角色‘扩招’有利于行业的健康有序发展。”黄大智说。

