

年内23家上市银行获重要股东增持

多家机构看好银行股配置价值

■本报记者 熊悦

近日,新希望系拟举牌民生银行迎来新进展。民生银行日前公告显示,国家金融监督管理总局同意新希望化工投资有限公司(以下简称“新希望化工”)自批复之日起六个月内通过二级市场增持该行不超过6800万股股份。

今年以来,长期处于估值“洼地”的银行股颇受资金青睐,不少上市银行获重要股东增持,这显示出后者对于所持银行未来发展前景的信心。Wind资讯数据显示,今年以来,已有23家上市银行获重要股东增持。

多家券商的分析师在研报中也表达出对于明年银行股投资的积极态度。受益于新一轮债务置换推进及一揽子地产政策落地改善银行资产质量预期、被动指数基金持续扩容助推银行等权重板块市场行情、财政政策积极发力支撑银行信贷、负债成本优化缓解息差压力等多重积极因素,银行股配置价值有望延续。

有股东借道可转债增持

出于对民生银行坚定长期看好,过去几年新希望系屡次增持民生银行,持股比例持续攀升。相关公告显示,最新一次增持后,新希望化工及其一致行动人合计持有民生银行不超过约22.40亿股股份,持股比例不超过5.12%,并由此成为该行第四大股东。

另据公开信息统计,10月份以来,苏州银行、南京银行、沪农商行、成都银行、上海银行等多家上市银行的重要股东出手增持自家股票。

苏州银行12月11日发布的公告显示,该行于公告当天收到第一大股东苏州国际发展集团有限公司(以下简称“国发集团”)出具的《关于权益变动的告知函》。国发集团于2024年10月9日至2024年12月11日期间增持该行股份约4892.48万股,增持股份达到1.00%。持股比例由此前的12.20%上升至13.20%。

近日,中国中信金融资产股份有限公司(以下简称“中信金融资产”)发布公告,为实现股东利益最大化,拟在前期投资的基础上,进一步优化投资路径,加大投资力度。包括以不超过260亿元进一步购买中国银行股份;以不超过40亿元进一步购买光大银行股份。截至公告日期,中信金融资产持有中国银行3.57%的股份,持有光大银行7.08%的股份。

除了通过集中竞价交易增持上市银行股份,股东借道可转债转股来增持也是可行方式之一。比如,成都银行可转债(以下简称“成银转债”)正处于转股期,成都银行股东成都交子金融控股集团于2024年9月30日至2024年12月10日期间,通过行使其所持“成银转债”转股权,使其持有的成都银行股份增加2967.67万股。

银行股配置价值被看好

同花顺数据显示,银行板块年内累计涨幅达到35.21%,大幅跑赢大盘。展望2025年,不少券商分析师依旧看好来年银行股的投资价值。

中国国际金融股份有限公司张帅帅等人认为,新一轮债务置



10月份以来
苏州银行、南京银行、沪农商行、成都银行、上海银行等多家上市银行的重要股东出手增持自家股票

换有望推出及房地产债务展期政策延期将改善银行资产质量预期,后续对大型银行的注资有助于保持其信贷稳定增长、提高风险抵御能力。因此,具备较高净资产收益率(ROE)和股息率的银行股更受配置价值。

浙商证券研究所梁洁等人认为,看好2025年银行板块的绝对收益机会。风险评价的改善有望驱动银行股估值修复。

中国银河的研究报告认为,宏观政策将更加积极有为,财政政策积极发力,利好银行信贷;货币政策转向宽松,适时降准降息,

银行息差仍承压,但负债成本优化成效释放有望加速;防范化解重点领域风险导向不变,银行资产质量有望受益。故继续看好银行板块配置价值。

“在宏观基本面稳中向好、政策持续发力之下,银行板块仍有较高配置价值。化债政策将大幅缓解市场对银行城投基建类贷款不良暴露的担忧,有助于银行资产质量提升;国企改革以及市值管理力度加大之下,银行估值有望得到提升。”巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣告诉《证券日报》记者。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示:“指数基金的发展能够让市场更为重视银行等权重板块。随着更多资金流入跟踪大盘指数ETF(交易型开放式指数基金)和其他被动型基金,作为成分股的银行股将受益于这些资金的配置需求。被动指数基金的持续扩容能够推动银行板块的市场行情。实际上,银行股长期以来处于估值‘洼地’,相比其他行业具有较高的安全边际。在市场调整期间,低估值的银行股往往被视为避险资产,吸引追求稳定回报的投资者。”

多家银行密集发布风险提示: 办理贷款不收取中介费、手续费等费用

■本报记者 彭妍

近年来,不法贷款中介常通过假冒银行名义,打着正规机构、无抵押、无担保、低息免费等虚假宣传的旗号,变相诱导消费者办理贷款,最终骗取高额费用。近日,多位消费者向《证券日报》记者反映,最近频繁接到自称某银行信贷中心的贷款推销电话。据记者梳理,近一个多月以来,全国各地已有约30家银行机构发布谨防不法贷款中介的声明,包括国有大行、股份制银行以及农商行、村镇银行等。

上海金融与法律研究院研究员杨海平对《证券日报》记者表示,近期,银行针对不法贷款中介密集发声的主要原因是:其一,不法中介假借银行之名侵害消费者权益又出现了新的套路,行为较为猖獗;其二,部分银行的基层机构或者客户经理在业绩压力之下擅自与不法中介合作,对银行的声音造成了负面影响。

12月份以来,太原农村商业银行股份有限公司、赤峰元宝山农村商业银行股份有限公司、新绛县新田村镇银行股份有限公司等多家银行发布声明称,从未和任何中介机构或者个人合作开展贷款业务,提醒广大客户提高警惕。

上述银行在声明中表示,在本行办理贷款除收取合同约定的贷款利息以外,无需支付“中介费”“介绍费”“手续费”“代办费”等任何费用。任何第三方以这些名义收费的行为均与银行无关。对于中介机构或个人以“无需抵押担保”“特殊渠道”“当天放款”“低息贷款”等诱导客户办理贷款的情况,银行建议客户保持警惕。

此外,部分国有大行、股份制银行也同样发布相关声明,其中包括建设银行台州分行、工商银行中山分行、招商银行贵阳分行等。

例如,12月2日,工商银行中山分行发布声明称,该行普惠贷款业务不与任何贷款中介机构或个人开展业务合作,并且将对不法行为依法追究其法律责任。同时,该行还开通了举报监督渠道。招商银行贵阳分行也表示,未与任何不法贷款中介开展业务合作,客户在该行办理业务无需向中介支付服务费、介绍费、代办费等费用。

近日,国家金融监督管理总局河北监管局发布《消费者风险提示:防范不法贷款中介》,旨在警示消费者避免高额收费、贷款骗局甚至洗钱诈骗等套路陷阱。

此前,已有多地监管部门发布开展打击不法贷款中介专项行动的通知。比如,今年7月,中共江苏省委金融委员会办公室、国家金融监督管理总局江苏监管局、中国人民银行江苏省分行、江苏省公安厅等九部门联合发布《关于开展打击整治不法贷款中介专项行动的通知》表示,将严厉打击整治不法贷款中介,切实维护金融消费者合法权益。

“不法贷款中介严重危害了金融消费者权益,也破坏了金融市场秩序。”中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,一是不法贷款中介存在欺诈风险。可能以“低利率”“快速放款”等为诱饵,但实际收取高额中介费或隐性费用。消费者提供的个人信息可能被用于不法贷款或其他违法行为。二是存在高利贷及变相贷款风险。一些机构以隐性条款方式设置极高利息和违约金,可能导致借款人深陷债务危机。三是存在信用损害风险。不法中介可能滥用消费者信息申请贷款,造成不良信用记录。

杨海平建议,商业银行应强化信贷业务全流程精细化管理,从客户营销环节开始,加强合规管理与消费者权益保护管理。推行阳光化信贷作业流程,以多种形式公开信贷申请受理渠道、方式,以及贷款条件等信息。针对不法贷款中介和银行内部人员的勾结行为,要严肃处理。对不法中介开展的欺诈行为,要诉诸法律。

北京威诺律师事务所主任杨兆全表示,必须通过正规渠道申请贷款。在办理业务时,要仔细阅读合同条款,谨慎授权,妥善保护个人信息,不给不法分子可乘之机。此外,增强反诈意识,学习相关法律法规。总之,银行、监管与消费者需形成合力,共同维护金融市场的健康稳定,确保贷款业务的合规性与安全性。

多家券商研究所迎新所长 加速探索专业化转型之路

■本报记者 周尚红
见习记者 于宏

近期,“新财富白金分析师”孙婷正式入职东吴证券,引发业界关注。今年以来,研究领域人才流动加速,不仅多家券商研究所的所长、首席经济学家等关键职位迎来新的“领军人物”,而且券商分析师的从业人数也较年初增长19.33%,人才净流入现象明显,折射出券商研究所当前正加速转型、积极吸收优秀人才以增强市场竞争力的行业态势。

积极引入专业研究人才

近日,知名证券分析师孙婷正式入职东吴证券,担任首席战略官及研究所联席所长。公开信息显示,此前,孙婷担任海通证券董事总经理、海通证券研究所所长助理、非银行金融首席分析师。

中国证券业协会信息显示,孙

婷在2010年首次登记执业信息,执业机构为上海申银万国证券研究所有限公司;2015年入职海通证券,今年12月份正式入职东吴证券。孙婷曾连续获得2017年至2023年(2018年活动停办)6届“新财富”最佳分析师非金融行业第一名,被评为“新财富白金分析师”。

当前,东吴证券正在加大力度招徕研究人才。除孙婷之外,不久前,原方正证券首席经济学家、研究所副所长李哲也正式加盟东吴证券,担任东吴证券首席经济学家、研究所联席所长。东吴证券研究所相关负责人表示,通过本轮人才引进,研究所将在原有业务基础上规划全球布局,进一步强化海外业务板块;同时进一步发挥枢纽作用,为资本与实业之间搭建桥梁,持续深度服务实体经济。

近期,天风证券研究所副总经理唐海清将升任天风证券研究所所长的消息也引发业界关注。对此,天风证券相关负责人回应称:“唐海清将

接替研究所所长,同时‘新财富白金分析师’赵晓光作为公司董事、副总裁仍将分管研究所,继续指导研究所业务,并更专注于产业协同、研究和产业资源整合、产业客户服务,为公司产业服务等业务引进战略客户。”

一位接近券商的不愿具名人士对《证券日报》记者表示:“研究所是天风证券大机构业务闭环上的起点和终点,此次所长完成交接后,赵晓光将有更多精力专注于战略客户,通过研究所的研究能力为公司大机构业务实现赋能。”

推进多元化转型布局

今年以来,券商研究所人才流动现象愈加频繁。例如,原兴业证券研究所副所长孟杰加盟东方财富证券,担任研究所所长;原中信证券宏观经济首席分析师程强加入德邦证券,担任首席经济学家、研究所所长;原国金证券首席经济学家赵伟

加入申万宏源,担任申万宏源证券首席经济学家;原国泰君安研究所所长助理廖静池加入浙商证券研究所,担任副所长、策略首席分析师。

除研究所高层职位变动加剧外,今年以来,券商分析师的从业人数也在不断增长。东方财富Choice数据显示,截至12月16日,证券行业分析师从业人数为5532人,较年初增加了896人,增幅为19.33%,在同期证券行业从业人数总数减少了4.31%的大背景下实现逆势增长。

券商研究所所长及首席经济学家等关键职位不断“迎新”,以及分析师人数的显著增长,均反映出券商研究所正不断“招兵买马”引进优质人才,以加速业务变革、推进整体转型。公募基金降费改革落地实施后,以仓佣金为主要收入来源的券商研究所营收受到一定冲击,各家券商纷纷加快转型探索,通过提供差异化产品和服务增强自身竞争力,开拓新的盈利增长点。

长江证券研究所近年来持续布局非公募业务,拓展私募基金、保险、银行理财子公司等客户,全面提升非公募业务收入;积极推动研究业务国际化,以中国香港子公司为抓手持续向海外推广“长江研究”品牌,拓宽收入来源。西南证券研究业务则推动“对外服务+”“对内赋能”常态化运行,建立并完善对财富客户、产业客户和机构客户的研究服务体系,对外持续打造西南研究品牌,对内积极融入公司大财富和大产业条线。国投证券、浙商证券等多家券商还将目光投向产业研究院这一细分赛道,开拓业务机遇。

展望未来研究所转型趋势,东吴证券执委、总裁助理兼首席战略官文韬认为:“专业化”与“赋能实体”将成为研究所发展最重要的方向。当前,我国进入经济发展的关键转折期和资本市场改革大时代,券商作为重要的中介机构,将在服务经济发展、推进产业转型升级等方面发挥不可替代的重要作用。



证券日报
SECURITIES DAILY

经济日报社主管主办
证券市场信息披露媒体

中国价值新坐标

THE VALUE OF THE NEW COORDINATE OF CHINA