

农业银行等两家国有大行H股开年即获险资增持

■本报记者 熊悦

2025年开年,银行股继续获得险资青睐。近日,中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国平安”)增持工商银行H股约1.55亿股;中国平安子公司Ping An Asset Management Co., Ltd.(以下简称“平安资管”)增持农业银行H股1652.1万股。

大行H股受险资青睐

1月8日农业银行公告显示,1月3日,平安资管在场内以每股均价4.2257港元增持农业银行H股1652.1万股,涉资约6981.28万港元。增持后,平安资管最新持股数目为15.46亿股,持股比例由4.97%上升至5.03%。

就在平安资管增持农业银行的前一天,即1月2日,香港交易所披露文件显示,中国平安斥资约7.56亿港元再度增持工商银行H股约1.55亿股,持股比例由15.84%进一步上升至16.02%。实际上,近一个月,中国平安及旗下成员已5次增持工商银行H股股票,期间中国平安人寿保险股份有限公司委托平安资管投资工商银行H股股票,于2024年12月20日达到工商银行H股股本的15%,一度触发举牌。

数据显示,除了农业银行和

工商银行,建设银行和邮储银行也于2024年12月份获得中国平安及平安资管增持。其中,中国平安于2024年12月18日增持建设银行H股6770.31万股,并于2024年12月27日增持邮储银行H股1500万股;平安资管则于2024年12月24日增持邮储银行350万股。

上海星图金融服务集团有限公司旗下研究院副院长薛洪言告诉《证券日报》记者,近年来,利率下行背景下,保险业负债端迎来较快增长,保险资金成为金融市场中重要的增量资金来源。就权益资产来看,险资偏好高股息板块,尤其是经营稳健、分红稳定的国有大行。相比A股,国有大行H股的估值更低、股息率更高,预计未来一段时间内险资增持国有大行H股仍会延续。

中长期资金积极入市

业内人士认为,险资增持银行H股或出于资产配置及业务发展双重考量,同时也为积极响应中长期资金入市号召。

实际上,从资产配置角度而言,银行股具有估值偏低、股息率高等特点,增持性价比较高,对险资等长线资金具备较强的吸引力。数据显示,按1月8日收盘价格及2023年度分红金额计算,A股42家上市银行中,股息率超过5%的有11家,股息率超过4%(包含股息率超过5%)的有31家。截至1月8日,已有12家上市银行2024半年度分红实施完毕,合计现金分红1401.93亿元。

上海申银万国证券研究所有限公司非金融首席分析师罗钻



辉团队认为,险资增持银行H股可能还受强化银保业务合作、积极响应中长期资金入市号召等推动。“银保渠道‘报行合一’落地后,银保业务的推动逻辑及市场竞逐发生根本性变化,提升持股比例或将助力险企加强与国有大行在银保等各项业务的深度合作,提升险企在合作中的话语权。”罗钻辉等人表示。

值得一提的是,近期险资增持银行H股中,不乏有银行H股获险资举牌。罗钻辉团队认为,

“相较于普通增持,举牌对于提振市场情绪具有显著正向影响。低利率及中长期资金入市背景下,出于优化资产配置及会计计量考量,险资举牌力度或将保持较高水平。”

从根本而言,稳健的基本面是银行股受到资金青睐的基础。南开大学金融发展研究院院长田利辉认为:“2024年,大型国有银行和部分优质全国性股份制银行凭借其规模优势、客户基础和业务布局,业绩表现预计相对稳健。城商

行及农商行的业绩表现存在较大差异。部分区位优势明显、业务拓展能力强的城商行,业绩增速较快;而一些业务发展相对滞后、风险控制能力较弱的小资银行,业绩可能面临较大压力。”

薛洪言表示,随着存款利率继续下行,保险业保费继续保持中高增速增长仍是大概率事件,险资仍是A股重要的增量资金来源;与此同时,稳健的高股息率权益资产预计会吸引更多资金流入。

拓宽选拔范围 多家银行开年“海选”高管

■本报记者 彭妍

开年以来,中小银行已经开始对高管职位“招兵买马”。从招聘来看,银行普遍更为青睐有金融监管部门经历、大行履历、区域工作背景的人才。

受访专家表示,近年来,银行通过市场化渠道“海选”高管形式渐成常态。其招聘细节也反映出近几年银行业高管变动的两个趋势,一个是年轻化,一个是高度专业化。

大行履历受青睐

1月7日,郑州银行发布三条面向社会公开招聘信息,计划公开招聘该行总行公司条线总经理(副总经理)3名、总行资产负债管理部总经理(副总经理)2名,以及分支行行长(副行长)2名(地市分行、一

级管理行)。

公开信息显示,郑州银行近年来频频面向社会公开招聘中高层管理干部。郑州银行微信公众号显示,郑州银行自2024年以来曾陆续公开招聘2名总行信息科技部业务架构师、1名总行人力资源部副总经理和2名分支行行长等。

另外,郑州银行在此次公开招聘要求中,多次提及应聘者需有在大行或头部城商行任职经历以及岗位相关专业要求。例如,总行公司条线总经理(副总经理)岗位要求“具备国有商业银行、全国领先股份制银行省级分行及以上,或头部城商行总行对公条线、信贷产品管理条线或金融市场条线工作经验。具有相关部门总经理或副总经理等任职经历者优先”。

对此,上海冠群信息咨询中心创始人周毅对《证券日报》记者表示,城商行、农商行对有金融监

管部门经历、大行履历、区域工作背景的人才更加青睐,是因为拥有金融监管部门工作经历的人才,对金融监管政策有着深入、精准的理解。而大型银行在风险管理方面有一套成熟的体系。从信用风险评估、市场风险管理到操作风险管理,都有完善的流程和模型。具有大行履历的人才可以将这些先进的风险管理经验引入城商行、农商行。具有当地区域工作背景的人才对城市、县域的经济、金融情况非常熟悉,了解当地企业的经营特点和融资需求,能够更好地挖掘和服务本地客户。

近年来,银行高管人才引进渠道愈发多元,除内部晋升外,面向市场“海选”高管的现象也愈发常见。记者了解到,2024年下半年以来,包括渤海银行、大连银行、珠海农商行等多家中小商业银行面向社会公开选拔副行长、

行长等职务人选。

市场化选聘兴起

从行业来看,银行机构“海选”公司中高层管理者的模式近年来逐渐兴起。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,城商行、农商行等区域性银行从外部公开选聘高管人员,主要是由于人才储备不足,需要拓宽选拔范围,吸引优秀人才;也是竞争能力提升的需要,助力其引入有创新思维和业务拓展能力的人才;更是为了实现公平公正的选拔。

在田利辉看来,“海选”高管将带来三大影响:一是优化管理团队,提升团队综合素质和业务能力;二是推动创新转型,促进业务模式、产品创新和服务提升;三是提升市场信任度,增强市场对银行的信心和认可度。

从银行选聘公告中也可以看出,不少公开选聘高管的银行都希望通过“海选”建立市场化高管选拔机制。例如,渤海银行、天津银行、天津农商银行此前在选聘公告中均提及,面向社会公开选聘高管是为了进一步提高经营管理水平,增强市场竞争活力,建设高素质、专业化的经营管理团队,推进银行持续健康高质量发展。

事实上,银行公开招聘高管一直受到监管鼓励。周毅认为,金融监管部门近年来引导选聘金融人才库,主要还是为了解决中小银行公司治理薄弱的问题,这样可以鼓励和支持国有大型银行的专业人士通过市场化双向选择,到中小银行担任董事长、高级管理人员、独立董事或外部监事等职务,更好发挥其丰富的经验和专业价值,补齐中小银行金融人才队伍建设短板。

百亿元级私募机构2024年度业绩出炉 冠军基金浮盈超74%

■本报记者 吕校宇

2024年,管理规模在100亿元以上的私募证券投资基金管理人旗下产品整体表现亮眼,平均浮盈达23.20%,其中冠军基金浮盈超74%,显示出强劲的市场表现。

据深圳市前海排排网基金销售有限责任公司(以下简称“私募排排网”)公布的最新统计数据,2024年,335只业绩展示的百亿元级私募机构旗下基金平均浮盈为23.20%,其中299只产品实现浮盈,占比高达89.25%。实现浮盈的产品中,222只产品浮盈不低于10%,其中93只产品浮盈在10%至19.99%之间,36只产品浮盈在20%至29.99%,19只产品浮盈在30%至49.99%之间,74只产品浮盈不低于50%,高收益产品不在少数。

若以每家百亿元级私募机构旗下2024年收益最高的基金进行排名统计,深圳东方港湾投资管理股份有限公司遥遥领先,其旗下表现最好的基金浮盈为74.37%;玄元私募基金投资管理(广东)有限公司紧随其后,其旗下业绩最优的基金浮盈为57.32%;上海鸣石私募基金管理有限公司、杭州龙旗科技有限公司、海南进化论私募基金管理有限公司等3家私募机构表现同样亮眼,他们旗下业绩最好的基金浮盈依次为47.88%、47.58%、44.03%。

以不同类型的百亿元级私募机构旗下基金年度收益进行统计,主观私募机构表现最佳。数据显示,2024年,134只业绩展示的主观百亿元级私募机构旗下产品平均浮盈为37.58%,其中124只产品实现浮盈,占比为92.54%;175只业绩展示的量化百亿元级私募机构旗下产品平均收益率为12.81%,其中150只产品实现浮盈,占比为85.71%。

不过,百亿元级私募机构2024年业绩表现虽可圈可点,但这一梯队的成员数量却在减少。私募排排网数据显示,截至2024年12月31日,百亿元级私募机构数量降至87家,相较于2024年年初的104家减少了17家,其中不乏知名机构。

作为资本市场的重要参与者,百亿元级私募机构的投资动向和判断往往对市场情绪和资金流向有所影响。近期,多家百亿元级私募机构公开表示对后市持乐观态度。

北京市星石投资管理有限公司在2024年12月底发布的市场点评中表示,展望后市,短期或有波动,但中期走势无虞。2024年9月下旬以来的市场反弹中,题材股、科技股、金融股等积累了较多的超额收益,在当前这种风险偏好趋弱的环境下,累计反弹幅度较大的板块高举高打的难度会较大,而前期调整幅度大但反弹幅度偏小的板块会更具性价比。此外,从中期的角度看,政策持续发力的方向是确定的,扩大内需提振消费对冲海外不确定性也是确定的,受政策关注度较高的内需、消费板块的投资机会更值得关注。

期货市场去年成交额同比增长8.93%

■本报记者 王宁

中国期货业协会最新统计数据显示(以单边计算),去年12月份全国期货市场成交量为6.55亿手,成交额为57.27万亿元,同比分别下降5.27%和增长19.21%;期货去年全年累计成交量为77.29亿手,成交额为619.26万亿元,同比分别下降9.08%和增长8.93%。

对于去年12月份及全年成交量和成交额的同比波动,中衍期货有限公司投资咨询部研究员李琦向记者表示,由于临近年底,部分资金有核算需求,市场整体流动性有所减少,使得期货市场成交量下降明显。从去年全年市场交易表现来看,大宗商品整体基本面对市场影响较大,同时,市场竞争加剧明显,从而对去年全年成交量产生较大影响。此外,期货市场客户结构进一步优化,机构参与金融期货的积极性不断提升,以及产业客户对商品期货的风险管理需求增加等对成交量和成交额均产生了不同程度的影响。

东证衍生品研究院商品策略分析师吴梦吟告诉记者,去年底市场对宏观政策预期回归理性,商品期货多数品种等待基本面明确指引,成交量出现下降态势。而从全年来看,商品市场多数时间处于下行通道,部分品种价格不断测试成本支撑位,商品资产吸引力不及权益和债券资产,累计成交量也有所下滑。

从各交易所表现来看,上海期货交易所整体成交表现最好。数据显示,去年上海期货交易所累计成交量为22.6亿手,累计成交额为202.57万亿元,同比分别增长9.67%和33.89%,分别占全国市场的29.24%和32.71%。同时,其旗下子公司上海国际能源交易中心全年累计成交量为1.41亿手,累计成交额为31.37万亿元,分别占全国市场的1.83%和5.07%。

此外,郑州商品交易所累计成交量和成交额分别占全国市场的33.76%和13.75%;大连商品交易所累计成交量和成交额分别占全国市场的29.35%和15.88%;中国金融期货交易所累计成交量和成交额分别占全国市场的3.28%和30.83%。

数据显示,去年12月份有18个品种成交量同比涨幅超100%,其中最高涨幅更是达到513.86%。这些品种包括油菜籽、工业硅期货、锰硅期货、30年期国债期货、橡胶期货、中证1000股指期货和氧化铝期货等。

成交额方面,各交易所成交额前三位的品种分别为上海期货交易所的黄金、白银、天然橡胶,郑州商品交易所的菜籽油、玻璃、纯碱,大连商品交易所的棕榈油、豆粕、豆油,以及广州期货交易所的工业硅期货、碳酸锂期货、多晶硅期货。

徽商期货有限责任公司贵金属研究员从姗姗向记者表示,去年海外市场基本面不确定性因素较多,交易者对风险资产担忧加剧,黄金作为传统避险资产,受到资金的青睐;同时,全球各国央行相继采取降息措施,降低了贵金属的持有成本,吸引了大量交易者涌入。

另外,油脂板块部分品种同样具备吸引力,对此,徽商期货有限责任公司油脂研究员郭文伟补充表示,我国豆类及优质品种对外依存度较高,实体经济存在较强风险管理需求,且下游涉及食用、工业消费等,全年交易机会较多,信息公开透明,交易者更容易捕捉阶段性机会。

数字人民币与大宗商品交易不断融合 广州积极推进“数币2.0”试点工作

■本报记者 李冰

1月7日,广州市地方金融管理局官网发布信息显示,广州成功落地全省首笔大宗商品数字人民币结算服务,而稍早前的1月3日,中共广州市委金融委员会办公室还印发了《关于进一步推动广州市数字人民币工作行动方案》(以下简称《行动方案》)。

综合来看,进入2025年,广州市正着力进一步激发数字人民币的应用活力。

“信息流”“资金流”有效整合

具体来看,建设银行广州分行会同广州商品交易所(以下简称“广商所”)成功落地广东省首个大宗商品贸易数字人民币应用场景,为首笔溯源陈皮全流程数字人民币结算服务。

据介绍,广商所是广州市政府推动大宗商品交易领域数字人民币应用的重点领域之一。本次数字人民币结算方案依托广商

所的大宗商品现货交易结算体系,通过系统直联方式在广商所平台接入数字人民币智能合约功能应用,实现平台交易商现货买卖交易“信息流”与数字人民币智能合约“资金流”有效整合。

中国银行研究院研究员叶银丹对《证券日报》记者表示:“在大宗商品交易中,数字人民币智能合约能够支持大宗商品智能化交易,为交易模式创新打开空间。一方面可以降低交易成本,增加交易便利性,同时更好地保障大宗商品交易及资金支付的安全。另一方面有助于推动大宗清算业务升级,为大宗商品现货交易提供统一、专业、标准的资金清算服务。此外,数字人民币的专用结算模式还能够在大宗商品交易过程中实现交易流、物流及资金流的‘三流合一’,有效助力国家要素市场的规范建设。”

“在数字人民币中加载智能合约,能够实现可编程的特点,根据设置的时间、场景、使用群体等支付条件,可以有效赋能大宗商品产业

链上下游贸易结算,打造大宗商品交易领域数字人民币结算服务新生态。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者说。

据悉,未来,广州市将继续加快推进数字人民币试点场景创新和应用规模提升,指导各试点银行联合有关企业持续推动数字人民币应用与大宗商品交易的深度融合,探索数字金融的更多创新模式。

明确工作路线图及时间表

记者了解到,进入2025年,广州市正积极推进数字人民币试点工作。据介绍,《行动方案》是广州市在2022年试点初期实施方案的基础上结合试点工作开展实际后印发的,又称广州市“数币2.0方案”。

具体来看,《行动方案》中按下三个阶段分步推进试点工作:一是增量扩面阶段。至2025年6月份,争取在民生、体育、消费、文旅、公交、预付费等领域应用场景覆盖面取得明显进展,促进数字人民币

增量扩面、提质增效,使钱包量、交易规模等指标保持全省前列,巩固前期数字人民币试点成果。二是创新场景阶段。发挥市场化专业化数字科技企业、银行金融科技子公司等机构作用,加大运营模式开发、应用场景突破、技术产品研发、聚焦跨境支付、港航贸易、人民币应用与大宗商品交易的深度融合,探索数字金融的更多创新模式。

三是探索突破阶段。加强试点监测分析和工作总结,探索在尚未落地应用场景的领域实现突破,争取至2026年底,基本实现数字人民币应用场景特定区域全覆盖,形成较为完善的数字人民币生态体系。

“总体来看,广州市《行动方案》是在深化数字人民币试点工作现有成果基础上,全面激发全社会应用数字人民币的活力,进一步拓展应用领域和丰富应用场景,完善数字人民币支付生态环境。”姜飞鹏认为,广州市2025年开年对数字人民币试点工作的积极布局目标明确,路线图清晰,数字人民币有望成为广州市做好数字金融大文