

5家A股上市银行披露2024年度业绩快报 去年资产规模均稳步扩张

本报记者 熊悦

截至1月20日，已有招商银行、中信银行、兴业银行、浦发银行、长沙银行等5家A股上市银行率先披露2024年度业绩快报。

总体来看，2024年，上述5家A股上市银行经营情况稳健向好，归母净利润均实现增长，资产规模稳中有升，资产质量保持稳健。截至2024年末，上述5家A股上市银行中，有2家上市银行的不利贷款率较2024年初有所下降，3家上市银行的不利贷款率较2024年初持平。

从经营效益来看，2024年，招商

银行、中信银行、兴业银行、浦发银行、长沙银行的归母净利润分别为1483.91亿元、685.76亿元、772.05亿元、452.57亿元、79.80亿元，均实现同比增长，同比增幅分别为1.22%、2.33%、0.12%、23.31%、6.92%。

2024年，兴业银行、中信银行、长沙银行等3家上市银行的营业收入均实现同比增长，营业收入分别为2122.26亿元、2136.46亿元、259.36亿元，同比增幅分别为0.66%、3.76%、4.57%。

另外，2家全国性股份制银行——招商银行、浦发银行业绩增速承压的情况有所好转。其中，招商银行2024年的营业收入为3375.37

亿元，同比下降0.47%，降幅较其2024年半年度、2024年前三季度的营业收入同比降幅均有收窄。浦发银行2024年的营业收入为1707.48亿元，同比下降1.55%，降幅较其2024年半年度、2024年前三季度的营业收入同比降幅均有收窄。

浦发银行在2024年度业绩快报中提到经营效益增长的主要原因，一是“数字化”战略成效显现。该行加大信贷资产投放力度，发力“五大赛道”（科技金融、供应链金融、普惠金融、跨境金融、财富金融），负债质量和稳定性进一步增强，付息率管控取得成效。二是非息净收入同比增长。该行把握市

场机遇，增厚投资收益，交易性资产等其他非息收入增长显著。三是通过精益化、精细化管理实现降本增效。四是资产质量不断夯实，风险控制和处置水平持续提升，风险成本耗用同比减少。

资产规模方面，截至2024年末，上述5家A股上市银行的资产规模均较2024年初有所增长。其中，长沙银行的资产规模突破1.1万亿元，达到1.15万亿元，较2024年初增长12.45%。招商银行的资产规模超过12万亿元，达到12.15万亿元，较2024年初增长10.19%，增幅同样较为亮眼。

此外，兴业银行、中信银行、浦发

银行的资产规模分别为10.51万亿元、9.53万亿元、9.46万亿元，较2024年初增长3.47%、5.28%、5.05%。

整体来看，上述5家A股上市银行的资产质量均保持稳健。截至2024年末，中信银行、浦发银行的不利贷款率较2024年初分别下降0.02个百分点、0.12个百分点至1.16%、1.36%。招商银行、兴业银行、长沙银行的不利贷款率均较2024年初持平，分别为0.95%、1.07%、1.15%。

平安证券分析师王维逸认为，多家已公布2024年度业绩快报的上市银行资产质量整体保持稳健，但仍需关注零售风险暴露带来的资产质量扰动。

期货市场将迎程序化交易新规

本报记者 王宁

为加强期货市场程序化交易监管，规范程序化交易行为，维护期货交易秩序和市场公平，近日，中国证监会起草了《期货市场程序化交易管理规定（试行）（征求意见稿）》（以下简称《管理规定》），并向社会公开征求意见。

多位业内人士向《证券日报》记者表示，《管理规定》的出台为市场参与者厘清合法边界，将有效提升市场透明度，有助于行业长远稳健发展。

程序化交易将有据可依

一般而言，程序化交易可分为高频交易和中低频交易，由于《中华人民共和国期货和衍生品法》对期货程序化交易有相关规定，证监会也高度重视该交易行为，因此，在总结前期监管实践基础上，研究起草了《管理规定》。

国投期货有限公司副总经理苏凤华告诉记者，《管理规定》有利于将程序化交易监管纳入合法合规轨道，同时，厘清程序化交易中的高频交易、中低频交易等概念，并对高频交易等外延、内涵和特征做出清晰明确规定，避免了认识上的误区。

浙商期货有限公司相关负责人向记者表示，《管理规定》首次对期货程序化交易的概念等进行了界定，为未来稳健发展提供了规范，为期货交易所和中国期货业协会等自律监管提供了法规依据，也为期货公司全链条、全周期的监测提供了指南。

苏凤华表示，《管理规定》把期货公司和交易者的义务和职责进行明确，解决了以往程序化交易监管过程中规则缺失问题，期货公司对交易者的管理有了坚实的依据。此外，《管理规定》要求期货公司不得将交易信息系统与客户的技术系统部署于同一物理设备等规定，有利于保证行业之间的公平竞争。

有助于长远稳健发展

《管理规定》对期货公司提出诸多要求，例如，与程序化交易客户应当签订委托协议并约定双方的权利、义务，期货公司应当将系统外部接入管理纳入合规风控体系，建立健全接入测试、交易监测等全流程管理机制。

“短期来看，《管理规定》将会增加很多测试、报备等工作事项，接入流程将变得更加规范。对于高频交易客户来说，除了软件系统有关事项，还会有大量托管机房内的事项需要详细报备。”苏凤华表示，程序化交易者尤其是高频交易客户的交易行为愈加规范，中长期将有效提升市场透明度，优化市场竞争格局。

上述浙商期货有限公司相关负责人向记者补充表示，对于期货公司而言，短期内需要提升信息化管理能力，尽快制定更加细化的管理规定。从中长期来看，《管理规定》要求期货公司必须守住展业底线，并对不得侵害其他交易者的合法权益进行了明确，这有助于行业高质量发展。

提及期货公司在短期展业中需从哪些方面提升质效，苏凤华认为，待期货交易所高频交易标准细则出台，期货公司要及时对客户做好政策解读，交易程序应设定好阈值。此外，在程序化交易竞争愈发激烈下，因信息技术资源有限，期货公司要做好资源分配和资源清退工作，力求将有限信息技术资源的产出效益最大化。

2024年券商ETF业务核心数据排行榜揭晓

本报记者 周尚任
见习记者 于宏

近年来，随着ETF（交易型开放式指数基金）市场规模不断壮大，发展ETF相关业务已逐步成为券商推进财富管理转型的关键。近日，《证券日报》记者从券商处获悉，上海证券交易所（以下简称“上交所”）向券商内部披露了2024年度证券公司经纪业务ETF（非货币，下同）成交额、交易账户数量等相关核心数据。

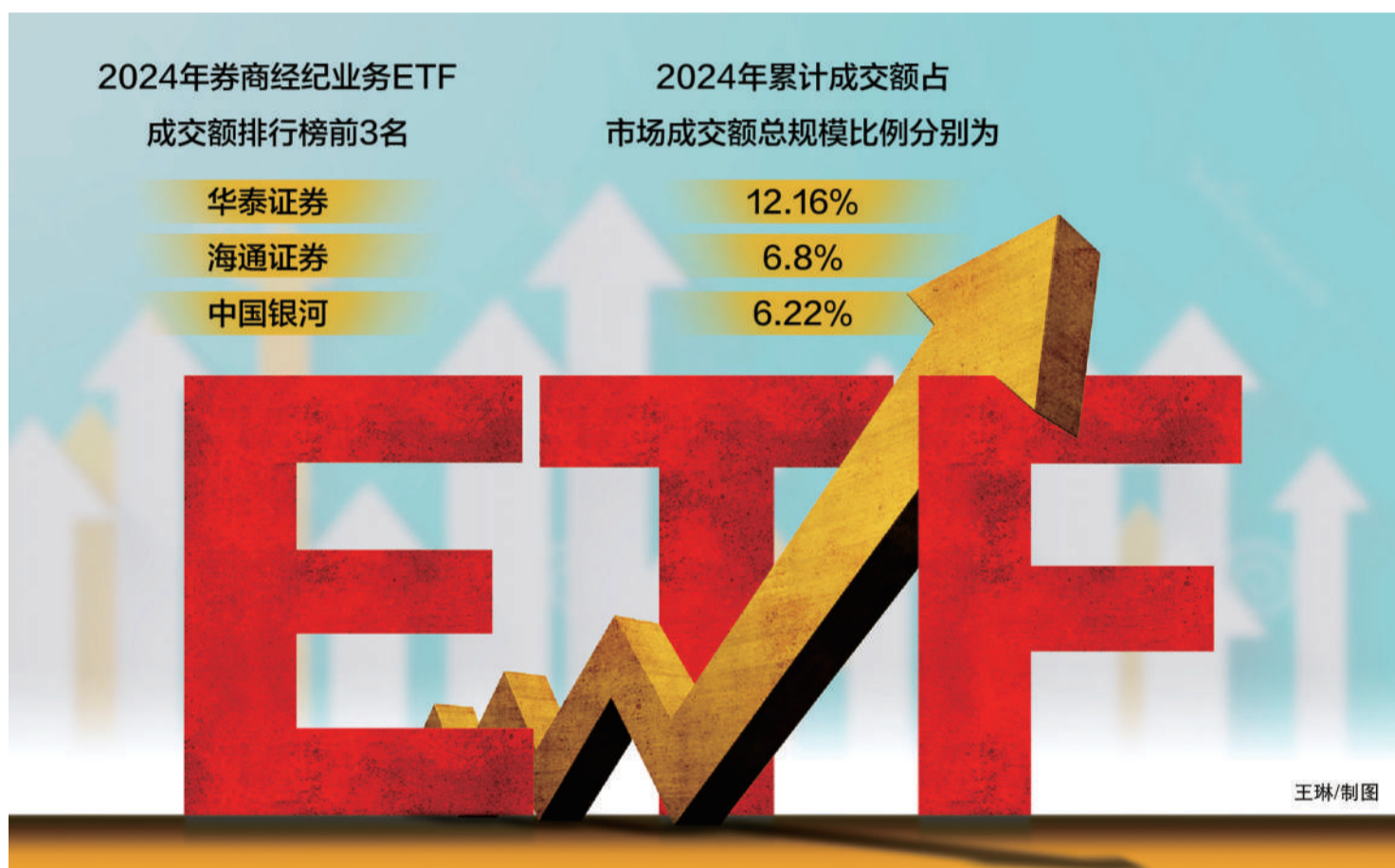
整体来看，ETF赛道的竞争愈发激烈，华泰证券等头部券商凭借其强大的综合实力，继续稳固其在相关市场中的领先地位。同时，部分中小券商也展现出强劲的发展势头。

头部券商优势凸显

上交所发布的最新一期《基金与衍生品市场通讯》（2025年第1期）显示，截至2024年12月底，沪市基金产品共769只，资产管理总规模2.74万亿元。其中，ETF共607只，总市值2.72万亿元，较2024年11月末增加0.8%；总份额1.69万亿份，较2024年11月末增加0.93%。

当前，ETF市场的蓬勃发展为券商带来了新的业务机遇，券商正积极谋求通过ETF业务在竞争中占据新优势，并在财富管理业务转型中取得突破性进展。在2024年券商经纪业务ETF成交额排行榜上，华泰证券、海通证券、中国银河位居前三，2024年累计成交额占市场成交额总规模比例分别为12.16%、6.8%、6.22%；国泰君安、中信证券、华宝证券2024年累计成交额占市场成交额总规模比例也均超过5%，分别为5.63%、5.07%、5.03%；此外，广发证券、国投证券、东方财富证券、国信证券成交额也跻身前十。

在2024年经纪业务ETF交易账户数量方面，华泰证券同样位列榜首，当年累计交易账户数量占市场份额比重为10.83%；东方财富证券紧随其后，当年累计



交易账户数量占市场份额比重为9.45%；平安证券、招商证券当年累计交易账户数量占市场份额比重分别为6.29%、5.05%。

ETF持有规模作为衡量券商业务实力的重要指标之一，备受市场关注。截至2024年12月末，经纪业务持有ETF规模占市场比重居首的券商为申万宏源，占比为19.82%；其次是中国银河，占比为19.7%；随后是占比为6.15%的中信证券；广发证券、招商证券、华泰证券、国泰君安、平安证券占比也均超4%。

营业部成交额方面，去年12月份，单月券商营业部经纪业务ETF成交额前30强中，有7家属于海通证券，有3家属于华泰证券，来自国泰君安、国投证券、华鑫证券旗下的营业部则各有2家。具体来看，华泰证券上海东大名路证券营业部当月成交额位列第1名，当月成交额占市场成交额总规模比例为

4.12%；其次是国泰君安总部，当月成交额占市场成交额总规模比例为1.99%；东方证券上海松江区沪亭北路证券营业部、中信证券上海分公司、长城证券深圳梅林路证券营业部当月成交额占市场成交额总规模比例均超1%。

迎来多样化业务机遇

随着ETF市场规模的不断壮大，券商迎来了多样化的业务机遇。Wind资讯数据显示，截至1月20日，全市场ETF基金总数为1066只，较去年同期增长18.18%；份额合计为2.69万亿份，较去年同期增长了28.05%；资产净值合计为3.69万亿元，较去年同期增长了84.17%。

中国金融智库网特邀研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示：“券商可以通过提供ETF产品的交易和结算等

服务，进一步扩大业务范围，增加相关收入；通过研究和分析为投资者提供专业的投资建议和服务，为投资者的资产配置增添更多可能性。同时，券商的代销、做市等多业务线都有望受到利好影响。”

在此背景下，券商纷纷加码布局ETF赛道，提升市场竞争力并抢占更多的市场份额。比如，西南证券在ETF基金等方面积极推进，在与基金公司合作方面，通过筛选行业赛道中的优秀的公司、产品以及优质基金经理等，不断丰富产品货架，提升服务品质。招商证券以做大产品保有量为导向，以ETF和固收类产品为抓手，推动财富管理业务资产管理规模稳步提升。

财通证券也从多方面抢抓ETF机遇，一是加快ETF线上化投资工具上线进程，包括ETF基金场内定投、定价交易、网格交易等；同时加快建设ETF在App上

的专区，为客户提供一站式服务。二是加强与基金公司的协同合作，开展多种形式的产品推广活动。三是推动开展ETF投资顾问业务，支持股票投向ETF投资顾问转型。四是做好配套服务，满足机构投资者需求，包括申请ETF一级交易商资质、ETF衍生品交易支持等。

“为提升在ETF业务方面的市场竞争力，券商需要从几个关键方面加强建设。”余丰慧进一步表示，首先是技术平台的升级，确保能够高效处理大量的交易请求，并提供稳定可靠的服务。其次是强化研究能力，提供更深入的市场分析和投资策略建议，以增强客户黏性。再者是拓展销售渠道，积极开拓线上及移动端的销售途径，触达到更多机构和个人投资者。最后，注重品牌建设和投资者教育，提高公众对ETF产品的认知程度和接受度。

去年前三季度内地访客赴港投保新增保费同比微降

本报记者 冷翠华
见习记者 杨笑寒

香港保险业监管局（以下简称“香港保监局”）近日公布的最新保费收入情况显示，2024年前三季度，香港保险长期业务（不包括退休计划业务）的新增保费为1696亿港元，同时，源自内地访客的个人人寿保险新增保费（以下简称“新增保费”）为466亿港元。

受访专家表示，在保险机构加大产品服务创新力度、品牌影响力持续扩大等因素影响下，预计香港保险对内地访客的吸引力还会持续。

2024年以来，内地访客赴港投

保的保费规模较为稳定。香港保监局的数据显示，2024年前三季度，源自内地访客的新增保费为466亿港元，占香港个人业务总新增保费的27.6%。

2023年，受赴港购险需求集中释放等因素影响，内地访客赴港投保的新增保费约590亿港元，同比大涨。2024年，市场逐渐回归常态，内地访客赴港投保新增保费规模仍维持在较高水平。对此，普华永道管理咨询（上海）有限公司中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示，整体来看，近年来，香港市场金融产品的投资收益率较内地产品更高，因此，内地居民赴港配置保险产品的

热情仍保持高位。

不过，2024年前三季度内地访客赴港投保的新增保费同比微降了0.4%。在周瑾看来，新增保费下降一方面是受到2023年高基数效应的影响，另一方面也有监管趋严等因素。

从产品类型来看，香港终身寿险仍是受内地访客青睐的主流险种。从保单数量来看，2024年前三季度，内地访客赴港投保新增保单数约16.46万份，同比增长15.9%。其中，终身寿险、重疾险及医疗险占新增保单数比重较高，分别占新增保单数的59%、28%和15%。此外，储蓄寿险和医疗险的新增保单数分别同比增长73.8%和36.8%。

从保费分布来看，2024年前三季度，内地访客赴港投保终身寿险实现新增保费373.45亿港元，占内地访客赴港投保总新增保费的80.1%，终身寿险是内地访客赴港投保的主流选择。此外，内地访客赴港投保储蓄寿险实现新增保费54.38亿港元，占内地访客赴港投保总新增保费的11.7%。同时，2024年前三季度，内地访客赴港投保医疗险新增保费1.40亿港元，同比增长164.2%。

对于内地访客青睐终身寿险的原因，中国精算师协会创会会员徐昱琛对《证券日报》记者表示，内地访客赴港投保终身寿险主要出于两点需求：一是为了实现多元化

资产配置的需求；二是香港此类保险收益率通常具有“低保费高预期”的特征，其保证利率部分的收益相对较低，但是预期分红较高，中长期收益率更高，满足了相关投资者的需求。

展望2025年，周瑾表示，在利率中枢持续下行的情况下，从居民财富配置的角度看，目前境内居民的全球资产配置意愿仍然很强。同时，香港的保险机构也在针对内地访客的需求加强产品研发和服务布局，并利用粤港澳大湾区的融合优势，扩大其在内地市场的品牌影响力，从而持续吸引内地居民赴港购买保险。因此，预计香港保险会在一定程度上维持销售热度。

多只银行理财产品 因达到止盈条件提前终止

本报记者 彭妍

1月份以来，中邮理财有限责任公司（以下简称“中邮理财”）、中银理财有限责任公司、建信理财有限责任公司、交银理财有限责任公司、信银理财有限责任公司、民生理财有限责任公司等多家银行理财子公司纷纷发布公告宣布旗下部分理财产品提前终止。

近日，中邮理财发布的公告显示，其旗下智盛·鸿锦目标盈封闭式2024年第2期（安盈款）人民币理财产品已满足止盈条件，产品管理人于2025年1月15日提前终止该理财产品。根据相关资料显示，该产品成立于2024年6月25日，原计划到期日为2025年6月25日。

除中邮理财外，近期还有多只理财产品也因达到止盈条件而提前终止。

据了解，上述提前终止的理财产品多数是设置了止盈条款的“目标盈”理财产品。所谓“目标盈”理财产品，即预先设定止盈目标，若产品在观察期内达到目标收益率，立即止盈，把握市场良机及时锁定收益，避免后续市场波动。

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，“目标盈”理财产品具有明确的收益率目标和终止标准，对投资者来说收益可预期性更强，因此吸引力较强。

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，“目标盈”理财产品对应的底层资产仍以固收类资产为主，在债市走强的环境下，银行理财子公司借助专业投资团队成功捕捉特定债券的价差，这是不少“目标盈”理财产品提前达到目标收益率且实际收益率较高的原因。

田利辉表示，除了因达到止盈条件而提前终止外，理财产品提前终止的原因还包括市场环境变化、底层资产提前到期和产品规模过小三个方面。其一，市场环境变化可能对理财产品后续表现造成较大影响。为保障投资者的利益，产品管理人可能会选择提前终止产品运作。其二，理财产品投向的部分资产提前到期后，若落在新资产无法满足产品发行时既定的投资策略，影响产品未来的整体收益水平，产品管理人将会选择提前终止产品运作。其三，如果理财产品规模大幅下降，那么过小的产品规模不利于投资交易等操作，且运营成本相对较高，因此产品管理人可能会选择提前终止产品运作。

有业内人士表示，资管新规后银行理财进入净值化时代，主动终止理财产品逐渐成为银行理财子公司适应市场的一种策略。

田利辉表示，对于投资者而言，面对提前终止的理财产品，应该了解理财产品提前终止的具体原因，明晰有关提前终止的解释和可能的解决方案。