

第二批保险资金长期股票投资试点节前获批 后续仍有增量保险资金入市

■本报记者 孟珂

近日,国家金融监督管理总局(以下简称“金融监管总局”)批复开展第二批保险资金长期股票投资试点,规模为520亿元。中国太平洋人寿保险股份有限公司、泰康人寿保险有限责任公司、阳光人寿保险股份有限公司及相关资产管理公司获准以契约制基金方式参与试点,开展长期股票投资,发挥长期资金、耐心资本作用,助力资本市场平稳运行。

根据安排,本次批复的520亿元仅为春节前批复的部分,后续仍有增量保险资金入市。

金融监管总局副局长肖远企1月23日在国新办举行的新闻发布会上表示,第二批保险资金长期股票投资试点规模拟定1000亿元。后续还将根据

保险公司的意愿和需要来逐步扩大参与试点保险公司的数量和基金规模。

中国银行研究院研究员吴丹在接受《证券日报》记者采访时表示,长期资本入市具有“稳”“准”特征,利于平滑短期市场波动,有力支持蓝筹、战略新兴产业板块补仓需求。险资等长期资本入市不仅是稳定市场的“及时雨”,更是完善资本市场功能、服务实体经济的关键抓手。当前A股市场正处于从“规模扩张”向“质量提升”的关键转型期,需要保险等长期耐心资本入市支持。

2023年10月份,金融监管总局批复同意了中国人寿保险(集团)公司和新华人寿保险股份有限公司两家保险公司通过募集保险资金试点发起设立证券投资基金,规模是500亿元,投资股市并且长期持有。基金设立一年多来,运行比较顺利,实现了效益性、安

全性和流动性的综合动态平衡。据了解,基金收益还是很可观的,基金继续看好股市的投资价值。

第二批试点在机制上比第一批试点更加灵活。基金可以是单独由一家保险公司发起设立,也可以由两家或者两家以上的保险公司联合发起设立。

“第二批保险资金长期股票投资试点的批复证明了这种方式的有效性和必要性。”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,这种方式入市具有长期性、灵活性、专业性和政策性四大特点。一是保险资金的资金来源稳定且投资期限较长,这有助于减少市场的短期波动性,并为资本市场提供稳定的资金流。二是第二批试点机制比第一批更加灵活,这样有助于多家保险公司共同分担市

场风险和投资风险。三是通过设立契约制基金的方式进行投资,能够利用专业的资产管理公司的能力,提高投资效率和风险管理水平。四是监管部门的支持和指导为试点提供了良好的政策环境。

吴丹表示,千亿元级资金入市能起到“稳定器”作用,有利于支持A股市场达成“资金敢投、企业愿融、投资者共赢”的良性生态。

田利辉认为,进一步推广此类试点是有必要的。但是,推广时还需强化监管,确保资金使用的透明度和合规性,防止潜在的风险积累;完善配套措施,建立健全相关法律法规,制定合理的税收优惠政策,鼓励更多机构参与;与此同时,要加强投资者教育,培养理性投资意识,营造健康的市场环境。

蛇年首批券商月度金股出炉 A股“春季行情”可期

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

截至2月4日,《证券日报》记者发稿时,券商已推荐了159只2月份金股(仅统计A股,重复个股按1只计算)。其中,宁德时代被券商推荐次数最多。对于节后的市场走势,券商分析师普遍持乐观态度,他们认为,“春季行情”已至,可把握结构性机会,中长线行情同样值得期待。

看好春季黄金窗口期

Wind资讯数据显示,2024年合计被推荐次数最多的宁德时代热度不减,继续保持着其市场热门股的地位,2月份已获得5家券商推荐,位居第一;恺英网络、巨化股份、美的集团均获得4家券商推荐;蓝思科技受到3家券商推荐。

在发布最新推荐金股名单的同时,券商纷纷看好节后“春季躁动”行情,预计市场整体走势积极向好,成为券商分析师的共识。

申万宏源研究所认为,三个“春节红包”,即春节前分红放量、第二批保险长期投资股票试点扩围、互换工具落地加速,有望改善短期资金供需格局,直接支撑市场风险偏好。

“‘春季行情’已至,把握结构性机会。”中国银河策略分析师蔡芳媛认为,通常春节过后A股会迎来“开门红”,开启“春季行情”。从2015年至2024年的历史数据来看,春节后A股上涨,获得正收益的概率较大。整体来看,2月份市场有望震荡向上,A股估值中枢有望持续抬升,“春季行情”可期。

东吴证券首席策略分析师陈刚同样看好节后的“春季行情”。他表示:“从季节效应看,2月份新的政策预期开始逐步发酵,流动性改善、活跃资金进入市场,带动市场风险偏好提升,是春季做多的黄金窗口期。”

展望后市,浙商证券首席策略分析师廖静池表示:“综合考虑国内政策、经济周期、国外形势、资金数据、市场情绪、宽基估值等因素,我们对市场保持积极乐观。预计春节后各大宽基指数大概率共振向上,中线行情可期。”

“2月份市场将比1月份明显提振。”华安证券首席经济学家郑小霞表示,配置方面将从此前的防御策略转为追求弹性和积极挖掘机会。具体机会方面,可考虑市场企稳回弹下的高弹性成长板块,2024年业绩预告强劲的板块、

具备强规律季节性效应的基建优势品种,以及配置价值凸显的银行、保险板块。

开源证券首席策略分析师韦冀星坚定2025年“成长+消费”核心主线的判断,他建议关注四个方向:一是科技成长,包括半导体、军工、高端装备、卫星等;二是券商和保险;三是风险偏好回升相关的地产链、新能源、医药等;四是受益于促消费政策的相关行业,包括家电、轻工、汽车、食品饮料、美容护理等。

策略方面,中信证券研究团队建议采取“红利+主题”的杠铃策略,红利方向更偏向消费红利,主题方向更加聚焦“出海”。“出海”方面,建议关注机械、电子、家电、汽车、电力设备与新能源、化工、纺织服装、建筑建材等。

1月份3只金股涨超40%

券商推荐金股的“成色”究竟几何?回顾今年1月份,上证指数期间下跌3.02%。Wind资讯数据显示,1月份,券商共推荐了278只金股。其中,有126只金股当月实现上涨,占比45.32%;有169只金股跑赢同期上证指数,占比60.79%;有12.95%金股当月累计涨幅超过10%;有5.04%金股当月累计涨幅超过20%。

具体来看,1月份有3只金股表现尤为出色,当月股价累计涨幅均超40%。其中,国金证券推荐的应流股份以58.44%的当月累计涨幅领跑;其次是中国银河和东北证券联合推荐的瑞芯微,当月累计涨幅为49.72%;随后是华安证券推荐的广和通,当月累计涨幅为49.48%。1月份涨幅位于前10名的券商金股中,属于信息技术行业(Wind一级行业,下同)的有5只,属于可选消费、日常消费行业的分别有2只。

1月份,受到券商推荐次数最多的金股是中兴通讯,当月被10家券商联合推荐;其次是美的集团,受到7家券商推荐;招商银行、中芯国际、宁德时代、中国移动、中国海油5只金股均受到6家券商推荐。在上述7只1月份获得较多券商推荐的金股中,只有招商银行当月实现上涨,累计涨幅为3.44%。

从各家券商金股组合的表现来看,1月份,有20家券商金股组合指数实现上涨。其中,国金证券金股组合涨幅居首,当月涨幅为6.89%;其次是华鑫证券金股组合,当月涨幅为5.43%;西部证券金股组合、华安证券金股组合、德邦证券金股组合当月涨幅分别为4.49%、4.38%、2.99%。

9家A股上市银行2024年度业绩快报出炉:

8家银行归母净利润均实现同比增长

■本报记者 彭妍

A股上市银行2024年度业绩快报陆续出炉!

截至2月4日,共有9家A股上市银行披露了2024年度业绩快报,总体经营情况稳健向好,资产质量保持稳健。具体来看,在净利润方面,9家A股上市银行中8家均实现归母净利润同比增长。其中,有5家银行实现营收净利润同比双增长。在经营规模方面,已披露2024年度业绩快报的9家银行的经营规模均呈现稳定增长。

5家银行营收净利同比双增

目前,招商银行、兴业银行、中信银行、浦发银行、郑州银行、厦门银行、江苏银行、南京银行和长沙银行等9家A股上市银行披露了2024年度业绩快报,整体业绩有所回暖。除厦门银行之外,其他8家银行归母净利润均实现同比增长,其中郑州银行归母净利润近三年首次实现正增长;浦发银行归母净利润同比增长23.31%,增幅最大。

具体来看,招商银行、兴业银行、中信银行、浦发银行、江苏银行、南京银行、长沙银行、郑州银行等8家银行归母净利润分别为1483.91亿元、772.05亿元、685.76亿元、452.57亿元、318.43亿元、201.77亿元、79.80亿元、18.66亿元,同比增长分别为1.22%、0.12%、2.33%、23.31%、10.76%、9.05%、6.92%、0.88%。

数据显示,南京银行、江苏银行、长沙银行、中信银行和兴业银行实现了2024年营收净利润同比“双增”。南京银行实现营业收入502.71亿元,同比增长11.32%;江苏银行实现营业收入808.15亿元,同比增长8.78%;长沙银行实现营业收入259.36亿元,同比增长4.57%;中信银行实现营业收入2136.46亿元,同比增长3.76%;兴业银行实现营业收入2122.26亿元,同比增长0.66%。

已披露业绩快报的9家A股上市银行的经营规模均呈现稳定增长。其中,江苏银行、长沙银行、招商银行和南京银行的资产规模保持了两位数增速,最高增速达到了16.12%。

具体来看,截至2024年末,招商银行、兴业银行、中信银行、浦发银行、江

截至2月4日

共有9家A股上市银行披露了2024年度业绩快报

总体来看

这9家A股上市银行2024年经营情况稳健向好,资产质量保持稳健

崔建岐/制图

苏银行、南京银行、长沙银行、郑州银行、厦门银行的资产总额分别为12.15万亿元、10.51万亿元、9.53万亿元、9.46万亿元、3.95万亿元、2.59万亿元、1.15万亿元、6769.3亿元、4078.28亿元,相较上一年增幅分别达到10.19%、3.47%、5.28%、5.05%、16.12%、13.25%、12.45%、7.33%、4.39%。

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,已公布业绩快报的A股上市银行经营效益显著提升的主要原因在于:首先,上市银行响应国家宏观调控政策,积极加大信贷投放,推动生息资产规模上升,实现以量补价;其次,上市银行

利用自己牌照方面的优势,积极提升非息收入,进一步推进收入结构多元化;再次,上市银行进一步健全全面风险管理体系;最后,上市银行积极应对低息环境,推进管理的精细化,实现降本增效。

资产质量保持稳健

在业绩向好的同时,上述9家A股上市银行的资产质量均保持稳健。

截至2024年末,浦发银行、中信银行、南京银行、厦门银行的不贷款率较2023年初分别下降0.12个百分点、0.02个百分点、0.07个百分点、0.02

个百分点。

郑州银行2024年度业绩快报数据表示,截至2024年三季度末,郑州银行不良贷款率1.86%,较2024年初下降0.01个百分点。此外,江苏银行、招商银行、兴业银行、长沙银行的不贷款率均较2023年末持平,分别为0.89%、0.95%、1.07%、1.15%。

浦发银行表示,报告期内,集团坚持风险“控新降旧”并举,持续加大存量不良资产处置力度,风险压降成效显著。报告期末,集团不良贷款余额、不良贷款率实现“双降”;资产质量前瞻性指标表现良好,逾期90天和60天偏离度保持在100%以内。

1月份近半数公募基金取得正收益

77只产品期间浮盈超过10%

■本报记者 王宁

1月份,公募基金交出一份亮丽成绩单。

Wind资讯数据统计显示,1月份,在逾2.2万只公募基金(A/C分开统计)中,有1万多只期间实现浮盈,占比近一半。其中,有77只浮盈超10%,多只浮盈超30%。这些取得较好表现的公募基金中,权益类基金较为突出。例如,排名前80的产品中,均为偏股混合、灵活配置或普通股票型产品。

业内分析人士表示,1月份公募基金取得较好成绩有三方面原因:一是市场环境回暖。今年以来,中国经济复苏符合预期,尤其是消费市场回暖,企业盈利得到改善,这为公募基金的投资提供了良好环境。二是政策支持力度不断加大。如,税费优惠支持科创更加精准有力,在促进研发投入、鼓励创业投资、支持研发设备更新、支持重点产业链以及鼓励创新创业等方面的相关政策进一步完善,增强了市场整体信心,为公募基金投资提供了有力支持。三是结构性行情机会的把握。

1月份科技赛道全面爆发,尤其是人形机器人指数表现亮眼,部分主动权益基金通过把握结构性机会,挖掘出超额收益。1月份取得较好成绩的基金均对科技、消费等板块有所布局。例如,排名前10的公募基金中,有多只主题为先进制造、趋势领航等;排名前100的公募基金有多只主题为新材料新能源、科技动能、高端装备、智造升级、创新驱动和信息产业等主题。

基于对中国经济持续复苏和科技创新带来的预期,公募基金对全年投

资机会报以较高期待。嘉实基金管理人相关人士表示,科技创新将成为推动经济社会发展的重要引擎,更是发展新质生产力的核心驱动力。中期景气改善或向上,有一定成长逻辑的新质生产力相关的泛科技方向,或是今年值得重点关注的投资主线之一。

嘉实大科技研究总监、嘉实科技创新基金经理王贵重向记者表示,中国经济依然乐观,核心逻辑在于中国庞大的制造业基础与优势并未消失,2025年科技领域充满结构性机会。

蛇年春节数字新年俗热度不减 近6亿人参与支付宝集福

■本报记者 李冰

蛇年春节数字新年俗热度不减。2月3日,支付宝发布的2025春节消费观察显示,支付宝集福这一数字新年俗吸引了近6亿人参与。同时,春节期间,外国游客中国游热情持续高涨。支付宝数据显示,今年,外国游客在支付宝平台不仅可以便捷地使用移动支付,还解锁了更多新体验。

数字新年俗受欢迎

今年有近6亿人在支付宝参与集福,28套全新福卡成了广受欢迎的新春社交方式之一,福卡在亲朋好友之间传递1.3亿次,在直播间网友间交换5.2亿次。同时,福卡不只是年轻人的谈资,不少中老年人也紧跟潮流。集福之外,2.9亿人次在支付宝直播间围观祈福。其中“赛博”祈福次数最多的是广东、河南和江苏网友。

“从支付宝上述数据可以看出,科技焕新年俗正在吸引大量用户参与,是春节的亮点也是趋势。数字新年俗也展示了当代人积极拥抱新科技、新理念,追求更加健康、环保、多元的生活方式。”中国银行研究院研究员叶银丹对《证券日报》记者说。

从移动支付到多样数字服务

数据显示,中国免签朋友圈的外国游客消费金额涨幅较大,来自240小时过境免签国以及中国

单方面免签国家的外国游客用支付宝消费金额同比增长近2倍。

与此同时,蚂蚁集团还提供“外包内用”方案。通过蚂蚁集团旗下Alipay+跨境数字支付和营销解决方案,来自10个国家和地区的13个境外钱包用户可直接在商家处使用自己在本国本地区常用的电子钱包扫描支付宝二维码消费。例如,在杭州西湖边,卖了三十多年葱包烩的吴阿姨虽然不会说外语,但在家门口放一张二维码,就做起了全球游客的生意,把杭州小吃葱包烩介绍给更多国际游客。

除了北上广深杭等入境热门目的地之外,入境游客用支付宝深度旅行和消费的城市还包括苏州、中山、佛山、西安、江门、无锡、泉州、南京等地。

入境游火热之际,出境游持续增长。春节期间,新加坡、日本、马来西亚、韩国等成为出境游热门目的地。同时,出境游也越发个性化,通过公交等探索境外旅行目的地成为支付宝用户出境游的亮点之一,境外数字出行消费金额同比增长近140%。

中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌对《证券日报》记者表示:“从支付宝各项数据看,春节期间出入境呈现双向升温态势。跨境移动支付服务是出入境消费及体验的重要环节,从移动支付到提供多样化的数字服务,这一‘双向奔赴’中支付宝起到了重要作用,通过数字化升级和科技创新成为促进中外交流的一道桥梁。”