

股票私募仓位指数创年内新高 显示私募机构乐观市场预期

■本报记者 方凌晨

3月20日,私募排排网发布最新数据显示,截至3月14日,股票私募仓位指数攀升至77.12%,达到年内新高。纵览年内数据,股票私募仓位指数整体呈现上升趋势,表明股票私募加仓意愿显著。尤其是自2月14日以来,股票私募仓位指数从73.54%迅速提升,在2月28日上冲至76.97%,创下年内新高。时隔不久,股票私募仓位指数年内新高再次刷新,在3月14日攀升至77.12%。在短短一个月内股票私募仓位指数累计上涨3.58个百分点。

从具体仓位分布来看,截至3月14日,超八成股票私募仓位在50%及以上。其中,57.49%的股票私募仓位在80%以上,25.53%的股票私募仓位处于50%(含)至80%(含)区间,其余较少部分股票私募保持低仓位水平或空仓观望。

深圳市融智私募证券投资基金管理有限公司FOF基金经理李春瑜对《证券日报》记者表示:“这一仓位分布格局反映出私募机构看空情绪已显著减弱,进一步印证了当前股票私募整体乐观的市场预期和积极的配置策略。”

从不同规模股票私募的仓位配置来看,管理规模在100亿元以上和管理规模在50亿元至100亿元之间的股票私募仓位指数分别为76.80%、75.88%,管理规模在20亿元至50亿元之间、10亿元至20亿元之间的股票私募仓位指数分别为69.47%、73.29%,管理规模在5亿元至10亿元之间和5亿元以下的股票私募仓位指数分别为75.94%、79.57%。

从具体仓位分布来看

截至3月14日,超八成股票私募仓位在50%及以上

其中,57.49%的股票私募仓位在80%以上,25.53%的股票私募仓位处于50%(含)至80%(含)区间,其余较少部分股票私募保持低仓位水平或空仓观望



崔建斌/制图

整体来看,不同规模股票私募的仓位配置呈现出“两端”高、“中间”低的特点,即小规模(管理规模在10亿元以下)和大规模(管理规模在50亿元以上)股票私募仓位指数更高,显示出较强的进攻性;中等规模(管理规模在10亿元至50亿元之间)股票私募仓位指数相对较低,整体风格偏谨慎。

这也反映在今年以来不同规模股票私募的加仓力度上,小规模和大规模股票私募比中等规模股票私募加仓力度更大。相较于2024年年末,管理规模在100亿元以上和管理规模在50亿元至100亿元之间的股票私募仓位指数分别上涨了6.53个百分点和11.66个百分点。管理规模在5亿元至10亿元之间和5亿元以下的股票私募仓位指数分别上涨了3.82个百分点和3.78个百分点。而管理规模在20亿元至50亿元之间的股票私募仓位指数逆势减少了2.48个百分点,管理规模在10亿元至20亿元之间的股票私募仓位指数仅上涨了2.51个百分点。

私募机构的投资行动主要基于其对市场的判断,多位私募人士看好中国资产投资价值。上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“勤辰资产”)基金经理崔莹认为,本轮中国资产重估核心有两个要素,即打破美国科技垄断和中国AI(人工智能)资产重估,特别是在同样模型能力下,市场普遍认为中国企业

在AI应用领域落地能力更强。未来将继续重点关注AI及新能源等具备产业趋势的投资方向。

勤辰资产基金经理林森表示:“我们一直认为中国优质资产被显著低估,目前越来越多的积极信号正在积累。但在乐观的同时也需要保持谨慎,经历了近期的上涨后,主要宽基指数的估值又回到了2010年以来的中位数以上,未来的波动率可能会加大,所以控制好组合的安全边际仍然非常重要。好在虽然科技股近期上涨显著,但所有个股涨幅的中位数并不高,仍有许多优质资产尚未被市场发掘。因此从组合层面来看,我们认为目前的中国资产仍具备较强的吸引力。”

首份国有大行2024年年报亮相

交通银行:实现归母净利润935.86亿元 同比增0.93%

■本报记者 熊悦

交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)率先拉开国有大行年报披露的帷幕。3月21日晚间,交通银行发布的2024年年报显示,报告期内,该行(按集团口径)实现营业收入2602.69亿元,同比增长0.87%;实现归属于母公司股东的净利润935.86亿元,同比增长0.93%。

资产规模方面,2024年末,该行资产总额为14.90万亿元,较上年末增长5.98%。其中客户贷款余额为8.56万亿元,较上年末增长7.52%。负债总额为13.75万亿元,较上年末增加7840.98亿

元,增幅为6.05%。其中客户存款余额为8.80万亿元,较上年末增长2.91%。

2024年,交通银行高效落实稳经济各项政策,推动“两重”“两新”政策实施,金融供给总量攀升、结构优化。报告期末,集团客户贷款余额、债券投资余额分别较上年末增长7.52%和6.59%。进一步提升支持重大战略、重点领域和薄弱环节的强度和适配度。报告期末,制造业中长期、战略性新兴产业贷款余额分别较上年末增长11.93%和9.05%。

围绕促消费、惠民生,交通银行持续丰富消费金融产品服务供给,丰富多元化消费场景。报告期末,个人贷款余

额27524.06亿元,较上年末增长11.29%。其中,个人消费贷款、信用卡贷款余额分别较上年末增长90.44%和9.94%。

交通银行还以高效金融供给切实推动国家重大区域发展战略落地。报告期末,长三角、粤港澳大湾区、京津冀三大区域贷款余额较上年末增长7.85%,增幅较集团贷款平均增幅高0.33个百分点;三大区域贷款余额占比54.01%,较上年末提升0.17个百分点。

资产质量方面,2024年末,该行不良贷款率为1.31%,较上年末下降0.02个百分点;拨备覆盖率为201.94%,较上年末上升6.73个百分点,资产质量

稳定向好。资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为16.02%、12.11%和10.24%,较上年末分别上升0.75个百分点、下降0.11个百分点和上升0.01个百分点。

此外,交通银行董事会还审议通过了《2024年度利润分配方案》。该行管理层在3月21日举行的2024年度业绩发布会上介绍,2024年度,该行拟每股分配现金股利0.197元,共分配现金股利146亿元。加上今年1月份派发的2024半年度股息,该行2024年度全年每股分配现金股利0.379元,共分配现金股利281.46亿元,占归属于母公司普通股股东净利润的32.68%。

首份上市券商2024年年报出炉

南京证券:实现营业收入、归母净利润双增长

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

3月21日晚间,南京证券股份有限公司(以下简称“南京证券”)发布2024年年报,为上市券商首份年报。

年报显示,南京证券2024年实现营业收入、归母净利润双增长,分别同比增长27.12%、47.95%。多位分析师预计,2024年9月下旬以来,在市场显著向好的态势下,券商2024年业绩有望超预期,其中投资业务收入增长为券商业绩改善做出显著贡献。

证券投资业务表现出色

2024年,南京证券实现营业收入31.47亿元,同比增加6.71亿元,同比增长27.12%;实现归属于母公司股东的净利润10.02亿元,同比增长47.95%;加权平均净资产收益率5.7%,较2023年度增加1.67个百分点。截至2024年末,南京证券总资产697.68亿元,较2023年末增长19.25%;归属于母公司股东的权益178.72亿元,较2023年末增长4.07%。

对于业绩增长的原因,南京证券表示,主要是因为证券投资业务、证券及期货经纪业务收入同比增长,其中,证券投资业务收入同比增长34.46%。

具体来看,2024年,南京证券投资业务及公允价值变动收益同比增长143.48%,主要是由于自营投资业务收益增加,手续费及佣金净收入同比增

长25.65%,其中,资产管理业务、经纪业务、投资银行业务手续费净收入同比分别增长110.94%、24.84%、17.07%。其他业务收入同比增长23.31%,主要是由于子公司业务收入增加。利息净收入同比下降21.61%,主要是其他债权投资利息收入减少。

“基本盘”经纪业务方面,2024年,南京证券积极适应市场生态变化,坚持以客户为中心的经营理念,围绕做大客户资产规模、提升财富管理业务、做优机构业务服务等重点工作持续发力,深化财富管理转型。2024年新开户数量同比增长51%,报告期内股票基金代理交易额约1.72万亿元,代理买卖证券业务净收入4.47亿元,同比增长超过30%。

证券投资业务方面,报告期内,南京证券在权益类投资方面,进一步加强投研体系建设,坚持价值投资和追求绝对收益的经营策略,面对复杂的市场环境,审慎配置资金,灵活调整投资策略,较好地把握投资机会,同时通过强化仓位管理、分散投资、多策略配置以及风险对冲等措施,严格控制投资风险,取得了良好收益。

南京证券在股权融资业务方面,深化根据地战略,积极参与地方政府资源整合、风险化解、资本市场培育等工作,加强与开发区、企业及平台机构的对接合作,主动服务地方发展战略和产业体系构建,挖掘业务资源,多渠道储备

项目;强化人才团队建设,加强风险防控。报告期内,南京证券保荐承销可转债项目1单,完成上市公司破产重整项目1单,新三板挂牌、定向发行以及重大资产重组等项目8单。报告期内,公司主承销各类债券产品规模319.24亿元,同比增长36.11%。

资管业务方面,报告期内,南京证券资管业务管理规模和收入实现双增长。截至报告期末,公司资管业务管理规模143.7亿元(母公司口径),较2023年末增长7.79%,其中,集合资管产品(含大集合)规模82.39亿元,较2023年末增长15.49%;单一资管产品规模61.31亿元,较2023年末增长17.48%。信用业务方面,截至报告期末,南京证券融资融券业务融出资金余额99.66亿元,较2023年末增长15.12%,平均维持担保比例260%,报告期内融资融券业务实现利息收入4.6亿元。

南京证券2024年年度利润分配预案为:拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数,向实施权益分派股权登记日登记在册的全体股东每10股派发现金红利0.8元(含税)。按公司截至2024年12月31日的总股本3.686,361,034股计算,拟派发现金红利总额294,908,882.72元(含税)。

行业整体业绩有望超预期

当前,证券行业去年的整体业绩

表现备受市场关注。东吴证券股份有限公司非银金融首席分析师孙婷表示:“预计2024年上市券商营业收入同比增长11%,净利润同比增长15%;其中,第四季度净利润同比增长66%。2024年券商净利润由上半年的下滑21%转为正增长,主要是由于2024年9月24日以来,股基交易额及融资余额大幅增长,同时权益市场和债市下半年双双走牛,带动券商自营板块投资收益大幅提升。”

分业务来看,国泰君安证券股份有限公司非银金融首席分析师刘欣琦表示:“从上市券商2024年各项业务收入对营收增量的贡献度来看,预计投资业务对调整后营业收入增长的贡献最大,为160.15%,主因是股、债市场表现相较2023年改善明显。同时,经纪业务同比增长对调整后营收增量的贡献为36.11%,主因是2024年第四季度市场交易额明显提高。预计2024年上市券商投资业务收入同比增长32.7%至1908.81亿元,经纪业务收入同比增长10.54%至1112.31亿元。”

“在低基数、债市明显上涨和交易量明显扩张支撑下,券商2024年第四季度业绩有望超预期。当前券商板块估值水平仍偏低,2025年上半年,券商业绩有望延续同比改善趋势。”开源证券股份有限公司非银金融行业首席研究员高爽表示。

中证协发布《证券公司文化建设实践评估指标(2025年修订稿)》 强化党建引领与廉洁从业管理

■本报记者 周尚仔

为贯彻落实党的二十大精神,中央金融工作会议及新“国九条”有关要求,引导行业强化党建引领、提升政治意识、加强廉洁从业管理,防范奢靡及炫富等行业乱象,进一步做好券商文化建设实践评估工作,中国证券业协会(以下简称“中证协”)根据监管要求及行业文化建设重点工作,在广泛征求行业与监管部门意见基础上和保持券商文化建设实践评估指标总体稳定的前提下,对评估指标进行了修订,更好地体现了行业文化建设的质效,指标设置更加客观、合理。

3月21日,中证协正式发布《证券公司文化建设实践评估指标(2025年修订稿)》(以下简称“评估指标”)。回顾过往,券商文化建设实践评估工作有着清晰的发展脉络。2021年6月份,首次券商文化建设实践评估工作正式启动。随后,在2022年4月份,中证协发布了《证券公司文化建设实践评估办法(试行)》。对推动形成“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化意义重大,不仅有助于建立行业文化建设的激励约束机制,还在规范券商文化建设实践评估等方面发挥了关键作用。

本次发布的修订后的《评估指标》,一方面,从多个维度强化了党建和政治引领。一是增设一项党建引领专项加分指标,对推动党组织不断健全完善、发挥基层党组织先锋模范作用、党建工作考核等较好的券商予以加分鼓励。引导券商推动党组织向基层覆盖,不断完善和优化党建工作,将党建工作落到实处。二是增设一项“以高质量党建引领保障高质量发展”重点关注事项。考察券商发挥好党委把方向、管大局、保落实的领导作用情况,以及深化党的创新理论武装和推动党的纪律建设情况。三是在重点关注事项中,要求券商提供做好“五篇文章”,弘扬中华优秀传统文化以及践行“五要五不”(即:诚实守信,不逾越底线;以义取利,不唯利是图;稳健审慎,不急功近利;守正创

新,不脱实向虚;依法合规,不胡作非为。)中国特色金融文化情况的说明,进行重点考察。

另一方面,《评估指标》在廉洁从业管理方面进行了强化。一是在“文化理念在人员考核或晋升中起决定性作用”加分指标中强化廉洁从业考察要求,明确将廉洁从业作为人员考核或晋升必考察内容的公司方可加分。引导券商在选人用人中注重廉洁从业管理要求,促进从业人员筑牢廉洁从业意识。二是在“公司组织全员文化宣导活动”重点关注事项中突出廉洁文化建设要求,明确评估年度券商面向全体员工开展的宣导活动中,必须包含一项廉洁文化宣导活动,方可符合重点关注事项要求。

同时,为更好发挥智库作用,《评估指标》在“发挥行业智库作用”加分指标中增设加分事项,明确对券商首席经济学家或研究部门负责人积极正面发声的,予以加分鼓励。引导券商积极作为,更好发挥智库作用。在“加强理论研究”加分指标中,进一步放宽在核心期刊发表行业文化建设及其他与证券业务、资本市场发展相关理论研究文章的标准。

声誉是券商的无形资产,声誉风险管理历来是券商文化建设的重点工作。为防范重大声誉事件,《评估指标》在扣分指标中增设一项关于券商重大声誉事件的专项扣分指标,对于券商在评估年度发生重大声誉事件,造成严重影响的予以扣分。

值得关注的是,为鼓励文化建设国际交流,《评估指标》增设一项加分指标,对推动文化建设国际交流作出贡献的证券公司予以加分鼓励。明确券商、外资控股券商所属集团在境外权威媒体发表文章或接受访谈正面宣传中国资本市场,或参加省部级(含)以上国际交流会议并发言的,可获得加分。

其他加分事项方面,包括为更好发挥模范带头作用,加强从业人员职业道德建设,将券商在员工获得省部级(含)以上精神文明相关表彰事项纳入加分。

支付行业优胜劣汰进行时 已累计注销100张牌照

■本报记者 李冰

支付牌照数量再缩减。

近日,中国人民银行(以下简称“央行”)官网更新了“已注销许可机构”数据,上海银生宝电子支付服务有限公司(以下简称“银生宝”)正式注销牌照。截至3月21日,央行已累计注销了100张第三方支付牌照,持牌支付机构数量缩减至171家。

“注销支付牌照数量达百张反映出监管对支付机构的合规要求不断提高,对金融安全的重视。同时,也是支付行业优胜劣汰的结果。”北京市社会科学院副研究员王鹏对《证券日报》记者说。

年内已注销4张

资料显示,银生宝于2011年12月份获得《支付业务许可证》,该公司注销备注显示为“不予续展(换证)”。记者注意到,此前根据央行披露的非银行支付机构《支付业务许可证》续展公示信息(2021年12月第三批)显示,银生宝因存在《中国人民银行行政许可实施办法》第二十四条规定的情形,央行决定中止续展申请的审查。待相关中止情形消除后,央行将恢复审查。

银生宝此前曾收到监管部门罚单。2023年12月份,银生宝因违反商户管理规定、违反清算管理规定,被中国人民银行上海市分行处以警告,没收违法所得301.9万元,并处以罚款1454.2万元,合计罚没1756.1万元。

今年以来,已累计注销4张支付牌照,分别是得仕股份有限公司、中汇电子支付有限公司、汇明商务服务有限公司以及银生宝。

中国银行研究院研究员吴丹对《证券日报》记者表示,“在合规要求提升和市场竞争加剧背景下,电子支付行业正在经历加速整合和深度调整。部分支付机构难以满足数据安全、反洗钱等方面监管要求而被注销牌照,导致市场上支付牌照数量持续减少。这不仅是行业规范化发展的必然要求,也标志着市场从粗放扩张向高质量发展转变。未来,伴随着监管趋严、市场整合和技术要求提高,合规成本高、盈利能力不足的中

小支付机构将进一步被淘汰。”

牌照数量持续缩减

从2011年5月份签发首批第三方支付牌照算起,央行总计发出271张支付牌照。截至3月21日,现有第三方支付支付牌照数量已缩减至171张,合计注销100张。从已注销支付牌照业务类别来看,其中预付卡业务类支付牌照注销数量较多。

经梳理,自2015年起至2024年,支付牌照注销数量分别为2张、3张、19张、9张、1张、4张、9张、23张、16张、10张。其中,预付卡类业务机构占比超八成。比如,2018年注销的9张支付牌照均为预付卡发行与受理牌照。

“从监管视角来看,央行通过注销牌照强化了对支付行业的风险管控,也提高了行业的准入门槛和监管要求。这不仅推动支付行业向规范化、专业化发展,也为更好地保护消费者的合法权益奠定了坚实基础,对行业长期高质量发展具有重要意义。”吴丹说。

另外,行业内除了优胜劣汰,也有多张牌照是因合并整合而注销。比如,2024年北京理房通支付科技有限公司合并北京数字王府井科技有限公司,合并后,北京理房通支付科技有限公司《支付业务许可证》业务类型增加银行卡收单(北京市)、预付卡受理(北京市),北京数字王府井科技有限公司终止支付业务并注销《支付业务许可证》。

王鹏预计,未来支付牌照数量仍有可能继续缩减。一方面,监管趋严将促使更多不合规的支付机构退出市场;另一方面,市场竞争的加剧也将导致部分中小机构因无法承受压力而选择注销牌照。

谈及未来支付机构合规发展,吴丹认为,“支付机构需加快提升技术创新能力,在区块链、人工智能等领域加大资金投入,全面提升支付系统的安全性和效率。同时,可通过拓展金融科技、跨境支付等增值服务,布局多元化业务,进一步增强自身盈利能力和竞争力。此外,部分中小支付机构应积极寻求与大型机构合作或并购,专注于特定行业及细分市场,打造差异化竞争优势,以确保在激烈的市场竞争中立足并实现长远发展。”