

多家银行召开2025年年中会议 多措并举统筹制定下半年“施工图”

优结构、提效益、防风险是关键词

本报记者 杨洁

银行是金融系统重要组成部分。《证券日报》记者注意到,近日,包括国有大行、全国股份制银行、城商行等在内的多家银行陆续召开2025年年中会议,总结上半年工作成效与不足,部署下半年工作,推动各行完成全年经营管理工作目标。

具体来看,多家银行提到,上半年发展取得了积极成效,下半年将主要围绕服务实体经济、优结构、提效益、防风险等方面,制定“施工图”,统筹抓好各项工作。

在服务实体经济方面,多家银行强调履行主责主业,巩固自身特色领先优势。例如,农业银行在召开的会议中强调,以更勇历史担当做优做强“三农”和乡村振兴金融服务;要保持县域和涉农贷款良好增长势头;优先保障县域乡村融资供给,突出强化粮食安全等重点领域信贷投放。浦发银行在会议中强调,坚持做大做强,全面提升“五大赛道”贡献度,推动金融服务能级提升。光大银行则在会议中明确,要努力把金融“五篇文章”做好做实、做出特色。

优化业务结构也被多次提及。例如,兴业银行在会议中要求,全行要大力提升资产负债管理水平,统筹好量和价的关系,重点拓展结算类负债,优化资产负债结构。平安银行在会议中强调,各单位要紧跟总行指挥棒,优结构、增收益、降成本,进一步推动全行经营回升向好态势更加巩固。北京银行在会议中要求,加强业务结构创新,将产业布局拓展至“十大赛道”。

降本增效是银行提升经营管理质效,推动自身高质量发展的关键举措之一,多家银行在召开的会议中提

多家银行提到,上半年发展取得了积极成效,下半年将主要围绕服务实体经济、优结构、提效益、防风险等方面,制定“施工图”,统筹抓好各项工作



王琳/制图

及相关内容。

光大银行在召开的会议中提到,通过降本提质增效提升可持续发展能力。要加大信贷投放和项目储备力度,平稳有序优化调整业务结构,有效推动存款量质提升,推进信用卡业务转型发展,坚持带头过“紧日子”。

“要落实好年初工作会部署的增收、降本、转型、控险、合规五项任务,把提升效益摆在重要位置。”广发银行在召开的会议中提到。

北京银行在该行会议中明确,聚焦提质增效,全力攻坚年度任务目标,压实工作责任,确保各项措施见行见效。

对银行而言,数字化转型也是其

降本增效的重要途径之一。例如,浦发银行在会议中提到,向全场景、全业务链条推进技术渗透升级,推进AI架构及信创建设增效提速。

防控风险是金融工作的永恒主题,上述多家银行强调,健全全面风险管理体系,牢牢守住不发生系统性金融风险底线,更好统筹发展和安全。例如,农业银行强调,要紧扣“防风险、促高质量发展”工作主线,持续提升提升服务、深化改革、防控风险上下功夫。光大银行强调,加大不良处置和清收力度,全力抓好安全生产工作,抓紧抓实年内内控合规管理。长沙银行强调,全面加强风险内控管理。全力以赴压旧控新,强化风险闭环管控,做实合规管理。

中国银行业研究院此前发布的《2025年三季度经济金融展望报告》显示,中国经济保持韧性实现稳定增长,为银行业营造良好经营环境,中国银行业聚焦科技金融重点方向,打造服务实体经济新的增长极,规模稳健提升,夯实盈利能力,资产质量保持稳健,资本充足情况良好。2025年,随着更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策持续发力,银行将实现与实体经济的同频共振,对实体经济的支持力度不减。贷款和存款将继续驱动资产和负债规模增长,预计商业银行业务规模增速全年保持在较高水平。

4家上市银行率先披露上半年业绩快报 营收净利实现双增长

本报记者 熊悦

近期,多家A股上市银行率先发布上半年业绩快报。截至7月27日记者发稿,已有杭州银行、常熟银行、宁波银行、齐鲁银行等4家上市银行发布2025年半年度业绩快报,关键业绩指标浮出水面。

从盈利表现来看,宁波银行、杭州银行、齐鲁银行、常熟银行的营收和归母净利润均实现同比增长,且归母净利润的同比增幅均超营收的同比增幅。上述4家上市银行的营收分别为371.60亿元、200.93亿元、67.81亿元、60.62亿元,分别同比增长7.91%、3.89%、5.76%、10.10%。其中,杭州银行、齐鲁银行、常熟银行的归母净利润分别为116.62亿元、27.34亿元、19.69亿元,同

比增长均超10%,增幅分别为16.67%、16.48%、13.55%;宁波银行的归母净利润同比增长8.23%,为147.72亿元。

值得一提的是,齐鲁银行在业绩快报中进一步披露了营收结构的具体情况。今年上半年,该行净息差企稳回升,利息净收入为49.98亿元,同比增长13.57%;手续费及佣金净收入为8.17亿元,同比增长13.64%。

加权平均净资产收益率(ROE,年化)也是观察上市银行盈利能力的一项重要指标。上述4家上市银行中,齐鲁银行、常熟银行的加权平均ROE均实现同比上升,分别较上年同期提高0.14个百分点、0.05个百分点,至12.80%、13.33%。

从资产规模来看,今年上半年,4家上市银行的总资产均实现稳步扩

张。宁波银行的总资产保持两位数增速水平。截至2025年6月底,该行总资产较上年末增长11.04%至3.47万亿元,其中贷款和垫款总额较上年末增长13.36%至1.67万亿元。常熟银行和齐鲁银行的总资产则分别迈上4000亿元、7000亿元新台阶,达到4012.51亿元、7513.05亿元。

资产质量方面,截至2025年6月底,宁波银行、杭州银行的不良贷款率较上年末持平,齐鲁银行、常熟银行不良贷款率分别较上年末下降0.10个百分点、0.01个百分点,至1.09%、0.76%。除了齐鲁银行,另外3家上市银行的拨备覆盖率均有不同程度的下滑。

对于上市银行上半年的业绩表现,天风证券研报分析称,今年上半年,上市银行业绩可能兑现部分基本

面边际改善预期。一是信贷供需矛盾缓和,贷款利率下行趋缓。高息定期存款集中到期,存款成本改善红利释放,有望推动净息差边际企稳。二是低基数叠加理财回暖下中收降幅有望收窄,第二季度债市行情修复后净其他非息收入降幅有望收窄,非息收入有望持续改善。此外,一揽子金融政策落地等持续缓解银行资产质量压力,行业整体拨备充足仍能反哺利润,资金面驱动下的估值修复行情仍有延续。

中泰证券研报分析称,受负债成本下降以及今年降息存款端幅度大于贷款端的支撑,预计上市银行净息差下降幅度会明显小于2024年。“上市银行资产质量总体平稳,拨备释放利润能力仍强,预计利润维持正增长仍可期。”

ETF业务上半年“战绩”揭晓 头部券商“领跑”

本报记者 周尚仔 于宏

作为高效、透明、低成本的投资工具,交易型开放式指数基金(ETF)近年来的市场关注度不断提高。《证券日报》记者从券商处获悉,近日,上交所、深交所分别向机构内部披露了最新的6.9份券商经纪业务ETF成交额、交易账户数量等数据。

从最新排行来看,券商ETF业务竞争持续激烈,头部券商实现多赛道“领跑”,而部分中小券商则在细分赛道取得亮眼成绩。

竞争持续激烈

从市场规模来看,截至6月末,沪市基金产品共870只,资产管理总规模3.23万亿元。其中,ETF共701只,总市值3.15万亿元,当月ETF累计成交金额3.9万亿元,日均成交金额1951.76亿元,较前一月增加23.21%。深市基金产品共783只,资产管理总规模1.19万亿元。其中,ETF共495只,总市值1.15万亿元,当月ETF累计成交金额1.4万亿元。

整体来看,在券商ETF业务竞争中,头部效应依然显著。6月份,上交所ETF(非货币,下同)成交额(经纪业

务)位居前三的券商为华泰证券、中信证券和国泰君安,当月成交额在市场的占比分别为11.75%、11.04%和6.55%。东方证券、中国银河、广发证券、华宝证券当月成交额在市场的占比均在4%以上。从上半年累计成交额来看,华泰证券位居第一,成交额占市场的比例为11.06%。

作为衡量业务实力的重要指标之一,券商ETF持有规模备受市场关注。沪市方面,截至6月末,中国银河持有ETF规模居首,占市场总规模的比例为24.03%;其次为申万宏源证券,持有规模占市场比重为17.61%;中信证券、国泰君安、招商证券持有规模占市场比重分别为6.26%、4.78%、4.63%。

聚焦营业部ETF成交额,6月份,沪市方面,华宝证券上海东大名路证券营业部以3.26%的成交额占比居首,今年上半年,该营业部持续占据单月成交额榜首;中信证券深圳深南中路中信大厦证券营业部、国泰君安总部、中信证券上海分公司成交额占比分别为3.18%、2.53%、2.18%。深市方面,经纪业务个人客户ETF交易金额排名前30的券商营业部中,东方财富证券有8家,国金证券有4家;机构客户ETF交易金额排名前30的营业部中,中信证券有4家,华泰证券有

3家。

此外,ETF交易账户数直观反映着各家券商的客户活跃度。6月份,沪市方面,经纪业务ETF交易账户数量占市场份额比例居首的华泰证券,占比为11.46%;东方财富证券紧随其后,当月交易账户数量占市场份额的比例为10.84%;中国银河、平安证券占比分别为5.53%、5.36%。深市方面,经纪业务个人客户ETF交易账户数量排名前30的营业部中,有10家属于东方财富证券,有5家属于华泰证券。

券商积极把握业务机遇

近年来,ETF市场快速发展,产品规模不断扩大。Wind资讯数据显示,截至7月25日,全市场ETF总数为1244只,较去年同期增长27.72%;份额合计为2.74万亿份,较去年同期增长20.05%;资产净值合计为4.64万亿元,较去年同期增长77.49%。

“ETF规模增速与股市表现存在较明显的正向关系,当ETF规模高速增长时,往往伴随着其所在地区股市的趋势性上涨或边际涨幅提高。”华安证券研究所副所长、首席经济学家郑小霞表示,展望未来,A股ETF市场规模仍有较大的增长空间,预计ETF

将成为稳定市场的重要工具之一;未来ETF规模快速增长的时期,预计A股指数的表现也将同步向好,市场有望演绎可观行情;从细分种类来看,股票型宽基ETF有望进一步占据市场主导地位。

ETF市场的巨大增长潜力为券商带来了丰富的业务机遇。当前,券商纷纷加强ETF赛道的战略布局,争相构筑独特的业务优势,提升市场竞争力。例如,万和证券不断优化ETF交易生态建设,以“产品+服务”组合拳扩大ETF交易规模,引入ETF网格化交易工具,通过技术、投顾、工具多维布局激活客户群需求,同时积极开拓机构客户,推动ETF交易规模的增长。广发证券、西部证券等券商则通过在旗下App设置ETF专区、举办ETF投资大赛等方式激发用户投资积极性、优化投资者体验。

对于券商而言,深圳市前海排排网基金销售有限责任公司理财师曾衡伟在接受《证券日报》记者采访时表示:“ETF相关业务有望为券商贡献可观的收入,未来券商可在ETF托管、ETF做市、券结ETF业务、ETF两融业务等方面积极发力,同时加强投资者教育,打造更完善的ETF业务生态圈,开拓新的盈利增长点。”

月内超百只公募基金产品新增销售机构 券商渠道加速崛起

本报记者 彭衍蕊

7月份以来,公募基金销售渠道建设呈现加速态势。Wind资讯数据显示,截至7月27日,月内已有超过20家公募基金管理人旗下百余只产品新增销售机构,涉及公告多达156份。其中,海富通基金、富荣基金、路博迈基金等10余家公募基金管理人在拓展销售网络的同时,还宣布旗下部分基金参加新增销售机构申购费率优惠活动,形成“渠道扩容+费率优惠”的双重布局。

以泰康基金7月25日发布的公告为例,自7月25日起,该公司旗下泰康中证红利低波动交易型开放式指数证券投资基金联接基金将增加国联民生证券股份有限公司为销售机构,并参加其费率优惠活动。

晨星(中国)基金研究中心总监孙蔚在接受《证券日报》记者采访时表示,新增销售机构既是为了拓宽渠道、触达更多客群(如券商的高风险偏好客户),也是为了借力不同机构优势(如券商在ETF销售上的场景优势),在竞争中提升产品覆盖面与销量,同时配合费率优惠吸引资金,强化市场渗透。

基金公司在与代销机构合作过程中,还积极参与其费率优惠活动。海富通基金公告称,自7月29日起,投资者通过渤海证券股份有限公司等销售机构申购海富通量化选

股混合,在不违反法律法规和基金合同的相关要求下,申购费率不设折扣限制(执行固定申购费率的除外),具体折扣费率以上述销售机构的销售活动为准。

深圳市前海排排网基金销售有限责任公司公募产品运营曾方芳表示,对于投资者而言,费率优惠直接降低了购买基金的成本,显著提升性价比,从而增强了投资体验。

近年来,公募基金销售市场竞争激烈,券商渠道正加速崛起。Wind资讯数据显示,截至2024年7月27日,代销基金数量超过1万只的机构中并无证券公司身影;截至2025年7月27日,已有8家券商代销基金数量超过1万只,券商代销基金平均市占率整体同比提升2.82个百分点至36.06%。业内分析称,这与券商近年来强化投研能力、优化服务模式密切相关。

谈及不同类型代销机构的优势,巨丰投顾高级投资顾问陈宇恒表示,银行作为传统金融机构,拥有庞大的客户基础和广泛的分支网络,能够为基金公司带来稳定的客源和资金流;券商具备专业的投资顾问团队和丰富的市场经验,其在股票交易方面的优势也能为基金产品的销售提供有力支持;独立基金销售机构则以灵活性和创新性著称,其线上销售平台的便捷性和高效性也备受投资者青睐。

年内黄金主题基金获青睐 53只产品规模合计增加1285亿元

本报记者 王宁

今年以来,黄金主题基金持续获得资金青睐。Wind资讯统计显示,截至7月27日,53只黄金主题基金合计规模达到2469亿元,较去年年底的1184亿元增加了1285亿元,增幅高达108.53%;同时,53只黄金主题基金年内净值全部走高,其中22只黄金主题基金年内净值增长率超过30%。

多位分析人士向记者表示,今年黄金资产仍是投资者最为关注的类别,价格上涨在于多重利好因素的推动。未来,黄金资产依然值得持有,其核心上涨逻辑未发生改变。

7只产品规模超百亿元

从黄金主题基金单只产品表现来看,目前有7只产品规模超过100亿元,分别是华安黄金ETF、博时黄金ETF、易方达黄金ETF、博时黄金ETF联接C、华安易富黄金ETF联接C、国泰黄金ETF和易方达黄金ETF联接C。其中,华安黄金ETF规模更是逼近600亿元,较去年年底增长了311.47亿元。

此外,还有12只产品规模保持在10亿元至100亿元之间,包括国泰黄金ETF联接A、华安易富黄金ETF联接A、易方达黄金ETF联接A、华夏黄金ETF和永赢中证沪深港黄金产业股票ETF等,年内这些产品的规模均有不同程度的增长。

中粮期货研究院研究员曹姗姗向《证券日报》记者表示,今年黄金资产仍然受到投资者青睐,价格走高有多重利好因素驱动。一方面,全球货币体系正经历重构,各国央行持续大量购买黄金,黄金所具备的保值增值功能获得资金高度青睐;另一方面,海外地缘风险持续,不确定性促使投资者转向黄金寻求避险,从而推高金价。“全球宏观环境的不确定性依然存在,黄金在年内凭借货币属性和商品属性,在复杂环境中展现出独特的投资价值。”

中衍期货投资咨询部研究员李琦也告诉记者,年内黄金价格持续上涨,主要在于市场避险需求激增,投资者选择黄金作为应对风险的“硬通货”;当前,主权基金与机构投资者正在重新审视黄金在大类资产配置中的核心地位。整体来看,基于全球货币体系变革、资产配置范式转换及避险需求三重因素驱动,

黄金价格中枢上移的长期逻辑依然坚实。

金价上涨核心逻辑不变

除了规模呈现增长趋势外,上述53只黄金主题基金年内净值全部走高。

具体来看,华夏中证沪深港黄金产业股票ETF、永赢中证沪深港黄金产业股票ETF和工银中证沪深港黄金产业股票ETF等3只产品,年内净值增长率均在40%以上;华安中证沪深港黄金产业股票ETF、国泰中证沪深港黄金产业股票ETF和易方达中证沪深港黄金产业股票ETF等多只产品,年内净值增长率均接近40%;排名靠前的前海开源黄金ETF联接C、易方达黄金ETF联接A和博时黄金ETF联接A等产品,年内净值增长率也都保持在20%以上。

对于黄金资产后市是否值得继续持有,多位分析人士表示,基于目前的诸多利好基本面判断,黄金价格上涨逻辑未改,后市仍值得持有。

“对于黄金资产配置,不同类别工具呈现出差异化特征。”李琦表示,例如,黄金期货凭借高杠杆属性成为短期交易者选择,但需要承担较高风险;黄金股因受矿产企业产量波动、运营成本等多重因素影响,年内整体收益表现相对滞后于黄金价格涨幅;黄金主题基金通过持有实物黄金,直接反映金价变动,且具有交易便捷、费用低廉等优势,更适合追求长期稳健配置的投资者。

徽商期货研究所贵金属研究员从姗姗向记者表示,保守型投资者可选择购买实物黄金或者纸黄金,高收益追求者可选择黄金股票或基金,这类黄金资产价格弹性较大,金价上涨时超额收益显著,但也存在回撤风险。基于海外市场诸多不确定性因素,中长期来看,支撑金价的核心逻辑未变,黄金配置价值仍存。

“黄金资产后市依然值得持有,短期核心支撑逻辑未发生根本改变。”曹姗姗认为,目前金价处于上升通道趋势明显,配置价值显著,同时全球央行的持续购金行为提供坚实支撑,加之市场对美联储降息预期可能削弱美元,这些因素均对黄金构成利好支撑。作为重要的避险和多元化配置资产,黄金后期持有价值依然突出。

更多精彩报道,请见——
证券日报新媒体



证券日报之声



证券日报APP