

多家上市银行获大股东真金白银增持

■本报记者 熊悦

近日,多家上市银行获得大股东或重要股东出手增持。

11月21日晚间,南京银行发布公告称,基于对该行未来发展的信心和价值成长的认可,大股东法国巴黎银行通过QFII(合格境外机构投资者)主体增持南京银行股份。

同日晚间,成都银行也公布了股东增持计划进展公告,该行两名大股东合计增持成都银行股份约3424.7万股。《证券日报》记者根据公开信息梳理,四季度以来,南京银行、成都银行、常熟银行、沪农商行、苏农银行等多家上市银行的大股东或高级管理人员实施增持或计划增持,主要为经营韧性较强的城商行、农商行。

多家银行获股东增持

南京银行发布公告称,法国巴黎银行(QFII)于2025年9月29日至2025年11月20日期间以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持南京银行股份约1.28亿股,占该行总股本的1.04%。

增持后,法国巴黎银行(QFII)及其一致行动人法国巴黎银行合计持股比例由17.02%增加至18.06%。法国巴黎银行(含QFII)继续位列该行第一大股东。此前,法国巴黎银行(QFII)还于2025年9月22日至2025年9月26日期间出手增持南京银行股份约1.08亿股。上述两次增持股份合计约2.36亿股。

成都银行发布的股东增持计划进展公告显示,该行实际控制人控制的两名股东成都产业资本控股集团有限公司(以下简称“成都产业资本集团”)、成都欣天颐投资有限责任公司(以下简称“成都欣天颐”)于2025年8月27日至2025年11月21日期间,分别累计增持成都银行股份1404.48万股、2020.22万股,累计增持金额分别



为2.53亿元、3.58亿元。目前,成都产业资本集团、成都欣天颐对成都银行的持股比例分别为6.06%、4.27%。

常熟银行11月20日发布公告显示,基于常熟银行股票长期投资价值,该行多名高级管理人员计划出手增持,具体包括该行行长陆鼎昌,副行长张康德、干晴、程鹏飞、倪建峰,董事会秘书唐志锋。

此外,沪农商行、苏农银行分别获得行内多名高级管理人员、大股东常熟市投资控股集团有限公司的增持。

银行股估值修复仍有空间

近期,A股行情整体呈震荡走势,而银行板块中农业银行、工商银行等个股股价创下历史新高,板块整体走出上行行情,受到市场关注。Wind资

讯数据显示,四季度以来,Wind银行指数区间累计涨幅近8%。

“在当前银行股估值处于历史低位的背景下,四季度以来上市银行获自家大股东及董监高密集增持,反映出大股东及管理层对银行长期投资价值的信心。”苏商银行特约研究员薛洪言告诉《证券日报》记者,此次增持主要集中在经营稳健、所处区域经济韧性较强的城商行和农商行,增持主体包括外资机构、地方国资和银行董监高,这传递出内外部资本对区域银行经营韧性的认可。增持行为不仅是对银行内在价值的肯定,更为市场提供了明确的估值锚定。

受访专家表示,银行股凭借低估值、高分红等特性,有望继续吸引险资等中长期资金配置,银行股估值修复仍有空间。

国信证券经济研究所金融团队分析称,考虑到资产到期及“开门红”资金抢配等其他因素影响,四季度险资仍有较大的资产配置诉求,配置策略核心主要为红利资产、长久期债券、另类资产等。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,银行股盈利能力较强、估值偏低、分红率较高,吸引部分追求稳定回报资金的密集增持。后续银行股仍存估值修复空间。

薛洪言表示,后续银行股估值修复将主要依赖三个驱动力:一是低估值与高股息率形成的配置吸引力;二是区域经济韧性支撑资产质量,增持集中于长三角、成渝地区;三是政策支持与息差企稳预期,监管引导优化定价策略叠加存款成本下行,为息差企稳创造条件。

年内新成立338只发起式基金 总规模达473亿元

■本报记者 彭衍菴

发起式基金正逐渐成为公募基金业布局的“轻骑兵”。

Wind资讯数据显示,截至11月23日,年内全市场新成立发起式基金338只(仅统计主份额),发行总规模已攀升至473.10亿元。在低门槛设立与管理人跟投机制的双重驱动下,这类产品成为公募基金布局主题赛道的重要载体,头部与中小机构在这一赛道呈现差异化竞争格局。

今年发起式基金的爆发式增长,伴随着鲜明的产品结构特征。从类型分布看,被动指数型与增强指数型基金分别达154只、21只,这两类基金在年内新成立发起式基金数量中合计占比超50%,反映出公募基金行业持续加大对低成本、透明化投资工具的投入。

发起式基金主题布局紧密贴合国家战略导向。以科技创新为核心,高端制造、绿色能源、数字经济等领域成为布局重点,其中人工智能主题基金的数量从2024年底的约10只激增增至26只。值得关注的是,ESG(环境、社会和公司治理评级体系)理念正加速渗透,在年内新成立的330余只发起式基金中,有148只涉及“Wind ESG概念主题基金”标签。

发起式基金的火热,首要得益于制度设计的灵活性。根据监管规定,发起式基金不受“基金募集份额总额不少于两亿份,基金募集金额不少于两亿元人民币;基金份额持有人的人数不少于二百人”的限制,只需管理人以自有资金认购金额不少于一千万元人民币,且持有期限不少于三年即可成立。“这一机制有效缓解了市场低位时‘发行难’的问题,让基金公司能从容布局潜力赛道。”前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,尤其

在今年市场风格切换期,发起式基金快速布局的能力优势更为明显。

管理人跟投机制构建了“利益共享、风险共担”的信任纽带。Wind资讯数据显示,业绩领先的发起式基金普遍具备主题聚焦、趋势明朗、估值低位这三大特征。例如,自成立以来净值增长率居前的年内新产品中,中欧信息科技混合发起A净值增长率达77.16%,业绩居首,中欧资源精选混合发起A、富国创业板50ETF发起式联接A等净值增长均超50%。

在发起式基金赛道上,公募机构呈现清晰的分层竞争态势。头部公募机构凭借综合优势构建产品壁垒。以华夏基金为例,今年以来共发行38只发起式基金(统计不同份额),其中包括9只创业板主题、2只人工智能主题和4只港股通产品等,形成了完整的产品矩阵。

中小型公募机构则凭借“小而美”策略实现突围。太平科技先锋混合发起式A自今年4月份成立以来,净值增长率高达34.68%,其核心在于精选高成长科技标的;刚刚成立的红土创新医疗保健股票C则聚焦创新药产业链,深度布局ADC(抗体偶联药物)抗体药物、基因治疗等前沿领域。“这种‘宁做小池塘里的大鱼’的策略,精准切入细分赛道,为中小机构在同质化市场中找到了生存空间。”陕西西丰投资资讯高级投资顾问陈宇恒向《证券日报》记者表示。

但投资风险亦不容小觑。陈宇恒提醒,部分发起式基金成立后可能面临规模迷你化压力,影响策略执行效率;同时,指数增强型产品对管理人的选股与择时能力要求较高,投资者需重点关注“三重指标”:管理人跟投比例与投研背景、产品主题赛道的长期景气度、历史跟踪误差与业绩稳定性,避免盲目追逐短期热度。

险资持续推进“长钱长投” 私募证券投资项目加速落地

■本报记者 杨笑寒

近日,阳光保险发布公告称,其旗下子公司阳光人寿保险股份有限公司(以下简称“阳光人寿”)与基金管理人阳光恒益(青岛)私募基金管理有限公司(以下简称“阳光恒益”)以及基金托管人招商银行青岛分行已签署基金合同。这意味着,此前阳光人寿拟出资200亿元参与投资的试点基金项目迈入实质性落地阶段。

受访专家表示,险资通过私募基金等长期股权投资形式加大权益类资产配置,有助于平滑利润波动、稳定市场并增强投资者信心,真正实现“长钱长投”。

增配权益类资产

阳光保险公告显示,今年9月8日,基金管理人阳光恒益已完成工商注册。中国证券投资基金业协会披露信息显示,阳光恒益已于今年10月31日完成备案登记,其实际控制人为阳光资产管理股份有限公司(以下简称“阳光资管”),注册资本为1000万元。

此前在今年5月份,阳光保险发布公告,其附属公司阳光资管拟发起设立全资附属公司作为基金管理人,并由基金管理人发起设立阳光和远私募证券投资基金。阳光保险附属公司阳光人寿拟出资人民币200亿元投资试点基金份额,占其总发售份额的100%,资金拟根据基金相关法律文件分期缴纳。

随着险资长期投资改革试点的推进,保险系私募基金公司与私募证券投资基金产品数量逐步增多,险资对权益类投资的配置占比也在持续加大。国家金融监督管理总局最新数据显示,截至今年三季度末,人身险公司和财险公司对股票和证券投资基金等权益类资产的配置占比,较今年二季度末进一步提升。其中,财险公司对股票、证券投资基金和长期股权投资的账面余额配置占比均较二季度末增长,其中股票配置占比增长最多,达0.41个百分点;人身险公司对股票和证券投资基金的账面余额配置占比各增加1.31个百分点和0.73个百分点。

对此,广东凯利资本管理有限公司总裁张令佳在接受《证券日报》记者采访时表示,新的IFRS9《国际财务报告准则第9号——金融工具》会计准则实施后,股票市值的

波动将直接影响利润表。因此,险资通过私募基金等长期股权投资形式,可以对基金进行权益法核算,从而减缓市值对报表的直接影响。这类多样化的股权投资形式使险资的决策更加灵活,在市场上行期,可更多选择能够将公允价值变动体现到账面的投资工具,而在市场下行或震荡期,则可更多选择权益法核算工具。

重仓工业、能源等领域个股

从险资私募证券投资基金的重仓股来看,工业、公用事业、能源行业等领域的上市公司是险资重仓的主要标的,其中不少为高股息个股。

以中国人寿和新华保险成立的国丰兴华(北京)私募基金管理有限公司为例,Wind资讯数据显示,截至今年三季度末,其设立的国丰兴华鸿鹄志远二期重仓了中国神华和中国石油,其股息率(TTM)分别为7.7%和4.69%;国丰兴华鸿鹄志远三期1号重仓了大秦铁路、中国石化、泸州老窖和国投电力,其股息率均在3%以上;国丰兴华鸿鹄志远三期2号重仓了国投电力。从行业分布来看,能源行业与公用事业行业的个股占比比较多。

对此,天职国际会计师事务所保险咨询主管合伙人周瑾表示,受险资长周期、大体量的资金特点影响,险资普遍偏好经营稳健、股票流动性好、股息率较高、分红稳定且具有升值空间的个股。

此前,中国人寿资产管理有限公司相关负责人表示,鸿鹄基金三期将始终如一地秉持市场化、法治化和“长钱长投”原则及方案框架,坚持保险资金长期资产属性,坚持以高质量发展理念看待资本市场大势,投资并长期持有公司治理良好、经营运作稳健、股息相对稳定、股票流动性相对较好,且具备良好股息回报的大盘蓝筹公司股票,进一步减少股价短期波动对保险公司财务报表的影响,促进实现长期、稳定、可持续的投资收益。

就险资加大权益类投资的影响,张令佳表示,对资本市场而言,险资规模大、期限长,加大权益类资产配置并丰富投资工具,有助于真正实现“长钱长投”。对实体产业而言,险资加速入市能够稳定市场,增强投资者信心,从而使市场发展趋向健康,为新生生产力融资创造有利条件,也有利于提升市场效率和快速发现价值。

首批3家全国性股份制银行AIC均获准开业

■本报记者 杨洁

继兴银金融资产投资有限公司后,中信银行、招商银行旗下的金融资产投资公司(AIC)近日获准开业。至此,首批3家全国性股份制银行AIC均已获准开业。

11月23日,中信银行发布公告称,于2025年11月21日收到《国家金融监督管理总局关于信银金融资产投资有限公司开业的批复》,根据该批复,信银金融资产投资有限公司注册资本为100亿元人民币,注册地为广东省广州市。后续信银金融资产投资有限公司将依照有关规定办理开业手续。

11月21日,招商银行(H股)发布《关于招银金融资产投资有限公司获准开业的公告》称,已收到国家金融监督管理总局的批复,招商银行筹建的招银金融资产投资有限公司获准开业。招银金融资产投资有限公司是招商银行全资子公司,注册地为深圳市,注册资本为150亿元。

银行积极响应国家政策 落实发放育儿补贴资金

■本报记者 彭妍

近日,随着生育支持政策持续落地,中国银行、工商银行、农业银行、光大银行等多家银行积极响应、协同发力,已在全国多地成功发放育儿补贴资金,通过高效便捷的金融服务,将政策红利精准送达新生儿家庭。

受访人士表示,多家银行近日参与发放育儿补贴,主要是为了落实国家统一的育儿补贴政策。随着各地陆续启动申领工作,11月份进入首批集中发放期,银行作为资金发放渠道,负责执行资金的划转操作。未来,银行将进一步完善补贴覆盖范围,同时围绕生育支持政策推出更多配套金融服务。

多举措落实育儿补贴

今年7月份,中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《育儿补贴制度实施方案》,明确从2025年1月1日起,对符合法律法规规定生育的3周岁以下婴幼儿发放补贴,至其年满3周岁,现阶段

国家基础标准为每名每年3600元。方案公布后,多家银行迅速行动,主动作为,多措并举推动补贴发放工作落地落细。

11月17日,中国银行在辽宁、河北等地成功发放首批育儿补贴资金,惠及近1600个新生儿家庭。为高效落实政策,中国银行多批次线上线下联动开展政策普及宣传活动,并积极推动政策落地,还同步推出多项配套服务:对接各地“新生儿一件事平台”,提供新生儿社保卡在线申办服务;面向育儿客群开展亲子游、母婴用品等特色消费优惠活动;联合中银三星人寿保险公司重点推出覆盖补充医疗、重疾、寿险在内的三大保障类产品。在辽宁,获悉当地育儿补贴将通过财政系统发放,中国银行靠前服务,稳妥开展系统对接与测试,在营口地区顺利发放首批育儿补贴资金。在河北,中国银行主动参与政策落地技术方案磋商,快速实现资金发放平台对接,在石家庄市顺利发放河北省内首批育儿补贴资金。

其他多家银行也同步推进相关工

作:农业银行宣布自9月8日起全面开放育儿补贴申领,支持支付宝、微信等线上渠道便捷办理;光大银行发布公告,明确育儿补贴可通过线上、线下多渠道申领,申领家庭同时可享受配套综合金融服务;工商银行扬州分行也发布公告,推出“社保卡申领补贴+综合金融服务”专属方案,为新生儿家庭提供一站式服务。

上海金融与法律研究院研究员杨海平在接受《证券日报》记者采访时表示,此次多家银行集中发放育儿补贴,主要基于两方面原因:一是商业银行支付体系健全,具备代理发放补贴的坚实基础;二是商业银行服务效率高,能够满足政策快速落地的时限要求。

配套金融服务持续拓展

谈及商业银行参与育儿补贴发放的意义,杨海平表示,银行既能凭借广泛服务网络助力生育支持政策高效落地,也能借此沉淀资金、获取特定客群与场景的金融服务人口,进一步拓展业务版图。

苏商银行特约研究员薛洪言表示,银行具备成熟的支付清算系统,可以确保补贴及时到账;通过专属窗口和广泛网点覆盖,银行可以提升相关业务办理的便利性和政策触达范围,保障补贴发放的基本效率。

不过,当前银行参与补贴发放仍面临一些挑战。杨海平认为,需重点解决两方面问题:一是与政府部门的系统对接、数据互通难度较大,各地系统标准不一,需逐一对接磨合;二是需完善审核机制,确保补贴发放精确无误,杜绝错发、漏发现象。

薛洪言补充说:“短期内业务量激增,对网点的接待能力和业务处理效率构成压力,同时需保障大量资金划转的准确性。对此,银行可通过优化人员调配、简化业务流程、增设线上查询服务等举措,保障补贴发放平稳有序。”

展望后续发展,杨海平表示,银行将进一步扩大补贴覆盖范围,围绕生育场景推出多元化配套金融服务,涵盖生育与母婴消费金融、育儿相关保险代销、教育储蓄及理财产品等,全方位满足群众的生育支持需求。