

聚焦金融“3·15”

金融护航“两司两员” 让“奔跑者”跑得更稳

■本报记者 杨洁

货车司机、网约车司机、外卖配送员、快递员(以下简称“两司两员”)等新就业形态劳动者,是保障城市运转、服务民生需求的重要力量。但其常年奔波在服务一线,工作强度大、流动性强、金融风险暴露面广,也是金融消费者教育的重点服务对象。

《证券日报》记者获悉,在2026年“3·15”金融消费者权益保护教育宣传活动期间,多地金融监管部门联合金融机构,针对“两司两员”群体开展了一系列金融教育宣传与服务创新,让风险提示以最接地气的方式触达基层群众。

金融服务场景优化

“两司两员”群体通常面临着收入波动、工作流动以及奔波途中信息获取不便等问题。传统的驻点宣讲难以完全触达奔波一线的劳动者,而高频使用的移动支付场

景又容易使他们暴露于电信诈骗、非法网贷的风险敞口之下。

针对这一情况,在金融监管部门指导下,多地金融机构将消保阵地前移至生产一线。例如,多家银行在司机之家、快递物流集散点启动专项守护行动,聚焦“两司两员”高频收款、线上转账、手机支付等实际场景,以接地气、听得懂、用得上的方式讲解反诈陷阱、信息保护、支付安全等实用知识;同时,现场示范如何设置支付安全锁、识别可疑二维码,并耐心解答银行卡安全、征信维护等问题,帮助大家守好“钱袋子”。

数字化手段的引入则为触达效率带来质的飞跃。交通银行在此次“3·15”期间的一系列探索颇具代表性。在河南,交通银行携手即时配送平台“UU跑腿”,在其“跑单端”投放消保开屏海报,覆盖全国230余个城市,精准触达900万网约车配送员。在北京,交通银行在“美团骑手送餐小程序”上线消保知识问答活动,骑手可在线学习、

参与互动,并赢取防风手套、防晒冰袖等实用物资。

“这些线上触达,看似轻量,实则精准。它们不是在骑手忙碌时强行灌输,而是在他们需要时恰好出现,当点开小程序、刷到短视频、收到短信时,金融知识就这样进入他们的视野。”交通银行相关部门负责人对《证券日报》记者介绍。

从单一产品到全周期守护

“两司两员”群体因劳动关系认定难,容易被排斥在传统工伤保障体系之外,其收入“日结周清”的模式也对理赔效率提出了更高要求。

针对这一问题,保险机构正通过产品创新填补保障空白。作为重庆市新就业形态职业伤害保障的经办单位,中国太保寿险重庆分公司走进快递驿站,讲解新就业形态职业伤害保险的保障范围、理赔流程,从“车”到“人”实现金融消保宣传的扩面

增效。太保财险重庆分公司讲师创新开展沉浸式教学,以真实案例生动展现“自身+三者+平台”的全方位保障模式:当工程师骑行电动车发生意外,不仅自身摔伤可获意外险赔付,对造成的第三者财产损失,非机动车三者险也将及时介入,平台的灵活用工险同步生效。

建设银行重庆两江分行还将“移动柜台”搬到了园区,现场为京东物流的员工们提供养老金开户、社保卡激活、“社保分期通”等一站式金融服务。

当前,金融支持新就业群体是稳就业、保民生的重要着力点之一。今年1月份,国家金融监督管理总局召开2026年监管工作会议时明确,“优化新就业群体金融服务,着力促进稳企业稳就业”。

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,根据目前的实际情况,“两司两员”都在特定的数字化平台上开展工作。商业银行应根据这一特点灵活确定场景化金融服务模式,提供灵活的信贷额度和还款方式,同时利用数字化渠道积极匹配非信贷金融产品,并积极开展金融知识宣讲,帮助他们提升金融素养。

“‘两司两员’是城市运转的基石,也是金融服务必须抵达的重要领域。”上述交通银行相关部门负责人对记者表示,服务新就业群体不是宏大的叙事,而是一个个具体的场景。而每一个场景里,都有“奔跑者”被看见、被听见、被守护。

多地小贷协会联动发声 筑牢金融消费者权益保护防线

■本报记者 李冰

在“3·15”国际消费者权益日来临之际,黑龙江省、江苏省及广州市等多地小额贷款行业协会发布金融权益保护倡议书或经营自律倡议书,全面落实《小额贷款公司监督管理暂行办法》等监管要求,以行业自律为抓手,推动小贷行业回归本源、守正创新,切实筑牢金融消费者权益保护防线。

筑牢合规经营底线 坚守普惠初心

作为普惠金融体系的重要组成部分,小额贷款行业直接服务于小微企业、个体工商户及“三农”等主体,是服务实体经济“毛细血管”的重要力量,其经营规范度与服务质效,直接关系到金融消费者的切身利益。

“此次多地小额贷款行业协会集中发声,是响应‘3·15’国际消费者权益日的号召,更是行业践行金

融为民初心、强化自律管理、推动高质量发展的具体体现。”中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌对记者表示,综合来看各家行业协会的保护消费者权益工作主要从以下几个方面展开:一是合规经营与风险防控并行;二是坚守合规底线;三是坚持隐私保护,以“最小必要”原则收集信息,严防信息泄露、滥用;四是优化服务与投诉处置,畅通投诉渠道,高效化解消费纠纷。

梳理各地发布的倡议及自律公约不难发现,尽管结合区域行业特点各有侧重,但核心要求高度一致,均以规范经营行为、筑牢金融权益保护防线、推动行业高质量发展为目标,凝聚起小贷行业守护金融消费安全的共识与合力。

在锚定主业服务实体方面,多地协会明确提出,小贷机构需坚守“小额、分散”核心定位,回归服务实体经济本源,聚焦“三农”主体、小微企业、个体工商户及新

经济业态市场主体。其中,广州市小额贷款行业协会倡议机构回归服务实体经济本源,加大对重点领域的支持力度,充分发挥行业补位作用;黑龙江省小额贷款行业协会提出,小贷机构应坚决回归服务实体经济本源,简化审批流程、降低融资门槛,切实破解普惠客群“融资难”痛点,彰显小额贷款行业“金融为民、金融助企”的责任担当。

在筑牢合规经营底线方面,各地均将合规作为行业发展的生命线,明确要求会员单位规范催收行为,严守合规经营底线。黑龙江省小额贷款行业协会明确机构严守催收行为“八不准”红线;江苏省小额贷款行业协会倡议会员单位依法依规行使债权权益,不得违背法律法规和公序良俗,不得采取暴力或胁迫等危害社会公共安全及借款人人身安全的非法手段进行债务追偿;广州市小额贷款行业协会倡议机构严守催收行为红线,强化合作催收机构名单制管理,严把

准入关、监督关、退出关。

强化信息披露 全方位保障消费者权益

在强化信息披露、保障消费者权益方面,各地倡议均聚焦“信息透明”这一关键。同时,明确建立健全高效投诉处理机制,畅通金融消费维权渠道,及时回应消费者合理诉求,妥善化解各类金融消费纠纷,切实筑牢消费者权益保护防线。

在夯实管理根基、推动行业高质量发展方面,多地协会明确提出,要进一步强化消费者权益保护措施,筑牢消费者权益安全屏障,持续强化信息披露工作,切实保障消费者合法权益。同时,常态化开展金融知识普及活动,通过多渠道、多形式传递金融消费知识,着力提升消费者金融素养与风险防范能力,从源头守护金融消费安全。

针对小贷机构如何回归普惠本源、更好服务小微企业与个体工

商户,刘斌表示,一是坚守“小额、分散”定位,严控单户授信上限;二是降本提效,优化风控与审批流程,简化办理环节,降低综合成本;三是优化产品适配性,开发适配小微企业经营特点的产品;四是坚守合规透明,规范合同管理与催收行为,切实保护消费者权益;五是强化科技赋能,推进线上化服务,提升服务覆盖面。

苏商银行研究院高级研究员杜娟建议,从机构层面,一是坚持合规经营,坚决杜绝高利贷、暴力催收等违法违规问题;二是加强客户权益保护,做好数据隐私防护、投诉高效处置,主动公开综合利率等核心信息;三是积极履行社会责任,开展消费者金融教育;四是坚持诚信经营,杜绝虚假宣传等误导消费者的行为。她表示,未来,随着监管要求的持续细化与行业自律的不断深化,小贷行业将进一步聚焦主业、合规经营、创新服务,充分发挥普惠金融补位作用,为服务实体经济、维护金融稳定贡献更大力量。

十余家银行陆续挂牌转让不良资产

■本报记者 彭妍

自3月份起,中国银行、建设银行、邮储银行、平安银行、宁波银行、中原银行等十余家银行上架不良资产包。从处置规模来看,多家银行拟转让的不良贷款未偿本息总额已达亿元。

银行业信贷资产登记流转中心数据显示,国有大行与中小银行均已加入此次不良资产批量处置行列,整体处置力度持续加大。

3月11日,建设银行挂出10则不良贷款转让公告,涉及浙江省分行、河南省分行、江苏省分行等多家分行。其中,浙江省分行三期个人不良资产未偿本息总额合计2.76亿元,单期规模分别为0.33亿元、

0.94亿元、1.49亿元。

3月13日,建设银行再次启动不良资产批量转让工作。本次转让标的主要涉及个人消费类及经营性贷款,覆盖多家分行,涉及各分行的未偿本息总额合计分别为0.59亿元、0.86亿元、1.45亿元、1.27亿元、0.22亿元及1.06亿元。

中小银行也同步发布相关公告。宁波银行拟转让的个人消费类不良资产,未偿本息总额达2.78亿元,加权平均逾期天数为245天;华夏银行北京分行公告显示,该行拟批量转让的个人消费类债权金额达8.24亿元,加权平均逾期天数达613天。

苏商银行特约研究员高政扬对《证券日报》记者表示,之所以个

人消费贷、个人经营贷成为本次集中处置的核心品类,是由于过去几年零售信贷规模迅速扩张,个人消费贷、个人经营贷成为银行业务增长的重点,贷款余额持续增加;同时,这类贷款多为信用贷款,缺乏抵押物来缓释风险。

高政扬表示,银行密集挂牌转让不良资产包,是其主动加强资产质量管理、加速风险出清的具体表现。一方面,前期个人消费贷与个人经营贷规模快速扩大,相关资产不良率有所上升,银行加大力度清理此类问题资产;另一方面,监管部门持续推动银行提高不良资产处置效率,政策支持也为银行集中处置开辟了通道——不良贷款转让试点已延长至2026年年底,且暂

免收取挂牌服务费,有效降低了银行的处置成本。

从影响方面来看,高政扬认为,对银行自身而言,通过市场化方式转让不良资产,既能加快风险出清的速度,改善资产质量指标,降低不良贷款率与拨备计提压力,提升资产负债表的稳健性,也能减少资本占用,释放信贷资源以支持更具发展活力的领域。从金融体系整体角度来看,不良资产由专业机构承接并进行收购、处置,可提高行业整体处置效率,推动形成更加完善的不良资产市场生态体系。

上海金融与法律研究院研究员杨海平表示,预计不良资产处置将成为银行业的常态化操作。一

方面,个人消费贷和个人经营贷仍将保持较快的增长速度;另一方面,监管部门对不良贷款的监管要求更加严格。

高政扬进一步表示,从行业发展趋势来看,不良资产处置有望逐步实现常态化。随着不良资产转让试点政策长期化、转让机制逐步成熟,不良资产转让将成为银行常规的风险管理工具。未来,银行在不良资产处置节奏上,或将摆脱突击式模式,呈现更为平滑的常态化供给态势;在处置结构与方式上,不良资产包构成将更趋多元化,处置方式也将向科技化升级,依托大数据搭建的定价机制会更精细、精准,持续推动行业处置效率提升。

年内债基派现超百亿元 20只产品分红过亿元

■本报记者 彭衍菘

今年以来,债券型基金分红已超百亿元,大额分红产品频现。

3月14日,兴银基金、富国基金等基金公司相继发布分红公告。兴银汇福定开债将于3月17日实施2026年度首次分红,可供分配利润1.52亿元,分红方案为0.242元/10份基金份额;其旗下兴银合盛定开债A同步分红,可供分配利润1.27亿元,分红方案为0.13元/10份。富国基金公告,富国天利增长债券将于3月19日分红,其

中A/B份额可供分配利润为5.37亿元、C类份额为2.69亿元,分别按0.28元/10份、0.18元/10份的方案实施分红。

Wind资讯数据显示,截至3月15日,今年以来债基分红总额已达104.58亿元,仅次于股票型基金的68.97亿元领跑。混合债券型一级、二级基金分别分红15.73亿元、11.1亿元;被动指数型债券基金、短期纯债型基金、增强指数型债券基金等品种也有不同规模分红。目前已

有20只债基年内分红均超1亿元,其中易方达增强回报债券A以9.43亿元分红额居首。

对于2026年债市走势,兴华基金基金经理李静文向《证券日报》记者表示,当前美联储及全球主要央行处于降息通道,中国人民银行明确2026年降准降息仍有一定空间,这将成为2026年债市利率震荡式下行的核心支撑。经过2025年债市调整,债基的配置价值也有望进一步彰显。

在具体操作策略上,李静文强调将坚持攻防兼备、精细操作原

则。一方面严控久期,根据资金面与预期变化灵活调仓,不赌单边行情,在震荡中捕捉波段机会;另一方面通过平衡配置弱化股债跷跷板影响,控制久期回撤,提升组合韧性。

兴华基金基金经理周天则表示,2026年债市“低利率、高波动”或成常态,单边趋势难再现,博弈重心转向“把握节奏”与“精细布局”。在品种选择上,利率债短端可作为流动性管理抓手,中端性价比较突出适合核心配置,长久期则聚焦波段机会并辅以对冲工具;信用

债分化延续之前特征,需重点关注中短久期品种,在资质可控前提下适度下沉挖掘超额收益,同时警惕地产与弱资质城投的局部信用风险,关注科创债扩容带来的机会;转债市场则需聚焦低溢价、低估值且正股优良的品种,规避高估值回调风险。

多位受访人士表示,债基密集大额分红,既体现了债市稳健的收益兑现能力,又反映出机构对后市谨慎乐观态度。在当前市场环境复杂、债基仍将是追求稳健收益投资者的核心配置选择。

公募把脉“HALO”投资 逾七成机构预判行情将震荡分化

■本报记者 昌校宇

3月份以来,A股市场呈现出鲜明的结构性行情。受全球实物资产重估及国内产业“反内卷”政策推动,以油气、贵金属、化工等为代表的“HALO”(重资产、低淘汰)板块持续走强。

公募排排网最新发布的问卷调查结果显示,63.16%的公募机构认为当前“HALO”板块热度合理,仍处于理性布局阶段;31.58%的机构则认为已出现过热迹象,交易趋于拥挤;另有5.26%的机构认为热度偏低,部分结构性机会仍待挖掘。

金鹰基金相关人士对《证券日报》记者表示,在2025年AI(人工智能)行情近乎“一枝独秀”的背景下,2026年资金本身存在分散配置的需求,市场景气度与流动性的边际改善正在向估值处于低位的周期制造类资产倾斜,因此当前的“HALO”投资具有中长期叙事逻辑。

但部分机构也提示了短期交易层面的过热风险。嘉合基金权益投资部基金经理陶隰认为,当A股出现跟风炒作“HALO”时,往往意味着短期相关资产的估值已不便宜,需警惕过热风险。针对未来6个月“HALO”板块的走势,公募机构的共识更为清晰。调查结果显示,75%的机构认为“HALO”行情将进入震荡分化阶段,看好其中优质标的的机会;12.50%的机构预计行情将持续走强;预判行情将回归平淡或面临回调的机构各占6.25%。

红土创新基金相关人士认为,未来6个月“HALO”投资将进入震荡分化阶段,业绩验证将成为关键分水岭。具备以下特征的“真HALO”资产有望继续领跑:订单能见度高(如部分变压器企业海外订单已跑至2028年)、盈利改善确定性较强(如部分铜矿企业受益于供需缺口扩大,毛利率持续提升)、现金流稳健(如部分公用事业类公司具备股息安全边际),以及产业逻辑依然坚实(如AI算力带来的电力需求激增)等。

分化行情中的机会将聚焦何处?调查结果显示,当前公募机构最看好的方向是算电协同相关领域,如AI数据中心能源解决方案、电网设备等,获得39.13%机构的青睐;能源安全(油气、绿电等)和资源品(铜、银等工业金属)方向并列第二,各自获得26.09%机构的支持;也有部分机构看好高端工业设备、公用事业等。

红土创新基金相关人士认为,算电协同是“HALO”逻辑在A股最直接的映射,兼具“需求刚性”与“供给瓶颈”双重属性。需求端,AI发展带来电力需求激增;供给端,全球电网设备(如大型变压器)面临长达数年的交付周期和供应缺口,而我国在特高压、智能电网等领域的技术领先优势,以及“十五五”期间的巨大电网投资规划,使A股相关板块具备显著优势。

股票私募仓位指数持续攀升 头部机构加仓意愿强烈

■本报记者 昌校宇

近期,股票私募仓位指数持续攀升。根据私募排排网最新发布的数据,截至2026年3月6日(因信披合规等原因,私募基金净值及仓位测算数据相对滞后),股票私募仓位指数已攀升至82.64%。该指数不仅时隔三周重返80%以上,还创下了近10周以来的新高,并逼近过去一年83.59%的高点。

从仓位分布来看,私募机构的持仓进一步向高位集中。其中,仓位超过80%的股票私募占比大幅上升至66.34%,成为推动整体仓位指数上行的主要力量;仓位处于50%至80%区间的股票私募占比小幅提升至21.81%。与此形成对比的是,仓位处于20%至50%区间以及低于20%的股票私募占比均有所下降,这种“高仓位占比增加、低仓位占比减少”的情况,清晰地反映了当前私募机构普遍看多并积极加仓的操作态势。

深圳市融智私募证券投资基金管理有限公司FOF基金经理李春瑜在接受《证券日报》记者采访时表示:“近期诸多私募机构加仓是多重积极因素共同作用的结果:一是政策红利持续释放,新质生产力等作为重点发展方向,为高端制造、人工智能等赛道提供了清晰的布局方向;二是市场情绪回暖,普遍判断前期调整已较为充分,且海外市场的干扰因素正在减弱,国内产业升级所带来的企业盈利确定性正逐步显现;三是机构资金加速入场,为市场提供了充足的流动性,叠加无风险利率下行,进一步凸显了权益资产的配置价值,促使私募机构积极提升仓位以把握市场结构性机会。”

数据显示,管理规模在50亿元以上的私募机构整体仓位水平领先。其中,截至3月6日,管理规模在50亿元至100亿元之间的股票私募仓位指数高达89.54%,大幅领先于其他管理规模区间的私募机构;管理规模在100亿元以上的股票私募加仓力度则最大,其仓位指数单周大幅提升超过10个百分点,并创下近11周的新高。

进一步观察百亿级私募机构的持仓结构,加仓意愿尤为强烈。数据显示,截至3月6日,仓位超过80%的百亿级私募机构占比已达70.71%,仓位处于50%至80%区间的私募机构占比也小幅上升至24.01%,而低仓位与空仓的私募机构占比合计已不足6%。显示出头部私募机构整体仓位已处于较高水平。

除了加仓动作积极,百亿级私募机构也普遍看好后市。北京市星石投资管理有限公司相关负责人对《证券日报》记者表示,短期来看,海外相关因素对A股市场的影响依然存在。从中期观察,在本轮震荡中,A股相较于其他主要经济体市场展现出更强的韧性,凸显出中国资产在不确定性环境下的优势。随着更多行业盈利状况逐步改善,基本面因素将逐渐超越估值,成为推动A股市场表现的核心动力。