

4月份公募机构网下“打新”获配总额超42亿元

■本报记者 昌校宇

4月份,公募机构在新股网下配售中表现积极。据公募排排网最新统计,4月份,共有111家公募机构参与11只A股市场新股的网下“打新”,合计获配1.95亿股,获配总金额达42.83亿元。

从行业分布来看,电子行业新股成为公募机构网下“打新”资金的主要流向。4月份上市的盛合晶微、大普微和三板科技3只个股合计吸金22.98亿元,占当月公募机构网下“打新”金额的53.65%。

从获配金额来看,盛合晶微最受公募资金关注。易方达基金、华夏基金等91家机构合计获配金额14.84亿元,获配股数7541.06万股,占该股融资金总额的29.59%。

紧随其后的大普微也吸引众多公募布局。博时基金、南方基金等89家公募机构合计获配金额5.38亿元,获配股数1168.59万股。

此外,电力设备、机械设备行业各有2只新股4月份上市,包括三瑞智能、尚水智能、联讯仪器和理奇智能,这4只新股均吸引超90家公募机构参与网下“打新”。

对此,深圳市前海排排网基金销售有限公司公募产品经理朱润康在接受《证券日报》记者采访时表示,在利率下行、传统固收类资产收益承压的环境下,参与电子等具备业绩支撑板块的新股申购,成为公募机构提升产品收益的重要方式;而且,当前IPO公司多集中于AI算力等“硬科技”领域,公募机构通过网下“打新”可配置这些稀缺标的,分享相关产业成长机会。

从参与机构来看,头部公募机构是网下“打新”主力。前述111家参与机构中,11家获配金额不低于1亿元,

且多为头部机构。其中,易方达基金参与最积极,不仅覆盖4月份上市的全部11只新股网下配售,更以5.24亿元获配金额、2382.14万股获配股数位居榜首;南方基金以4.24亿元获配金额紧随其后,参与了4月份上市的10只新股网下“打新”,合计获配股数1944.15万股。

展望后市,长城基金高级宏观策略研究员汪立认为:“A股上行趋势未改,市场行情有望进一步扩散。投资方向上,在风险偏好修复与产业景气共振的背景下,新兴科技仍是主线,价值板块也具备配置机会。”

东方证券与上海证券合并重组交易细节披露

■本报记者 周尚仔

5月6日晚间,东方证券发布《东方证券股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案》等多项公告,标志着东方证券与上海证券合并重组工作的方案基本确定,预期形成良好的互补和协同效应,合并后的东方证券未来发展可期。东方证券A股股票于5月7日(星期四)开市起复牌。

预案显示,东方证券拟通过发行A股股份的方式购买百联集团持有的上海证券50%股权、上海国际集团持有的上海证券16.3333%股权、上海国际集团持有的上海证券7.6767%股权、上海城投持有的上海证券1%股权;拟通过发行A股股份的方式购买国泰海通持有的上海证券18.74%股权,通过支付现金的方式购买国泰海通持有的上海证券6.25%股权。

本次交易各方将按照优势互补、协同共赢的原则,通过东方证券发行A股股份及支付现金方式购买上海证券100%股权实现合并重组。本次合并重组立足服务国家战略和上海国际金融中心建设

大局,有助于推动上海金融国资布局优化和深化金融国资国企改革,有效提升公司综合金融服务能力和核心竞争力,加快推进一流现代投资银行建设。

经交易各方友好协商,东方证券本次发行的股份发行价格按照定价基准日前120个交易日上市公司A股股票的交易均价10.49元/股确定。在定价基准日至本次发行结束之日止的期间,上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权、除息事项的,发行价格将按照相关法律法规及监管部门的规定进行相应调整。

目前,本次交易标的资产上海证券的审计、评估工作尚未完成,标的资产的最终交易价格将以符合《证券法》规定的资产评估机构出具并经有权国有资产监督管理部门备案的评估报告的评估结果为基础,经交易双方充分协商确定。

总体来看,本次交易完成后,合并后东方证券的总资产、净资产、营业收入及净利润等将进一步增长,盈利能力和抗风险能力将得到提升,综合竞争实力和持续经营能力将进一步提升。

一季度86家基金管理人在管产品合计盈利533亿元

■本报记者 彭衍松

Wind资讯数据显示,2026年一季度,164家基金管理人中,有86家基金管理人旗下产品合计实现盈利,合计盈利533.05亿元。其中,南方基金旗下基金合计盈利109.89亿元,居首位。

从盈利产品结构来看,固收类产品、商品型基金及部分主动权益基金均实现了可观盈利。头部机构与中小特色基金管理人各展所长,行业盈利格局呈现出鲜明的多元化特征。

宽基与商品型基金齐发力

从单一产品维度观察,多只宽基ETF(交易型开放式指数基金)盈利水平居前。南方中证500ETF以104.63亿元的利润居首位,南方中证1000ETF、华夏中证1000ETF紧随其后,盈利分别达54.90亿元和39.73亿元。以黄金ETF为代表的商品型基金同样表现亮眼;华安黄金ETF、博时黄金ETF、易方达黄金ETF一季度利润分别为16.63亿元、8.16亿元和7.78亿元。

从绝对利润规模看,货币基金和部分债券基金仍是盈利的重要来源。天弘余额宝货币以18.23亿元的利润领跑货币市场型基金,此外,建信嘉薪宝货币A、华夏财富宝货币A等120只货币基金均实现超1亿元盈利;债券型基金中,富国中债7—10年政策性金融债ETF、景顺长城景盛双息收益债券A类产品利润居前,均超过3亿元。

值得注意的是,一季度实现盈利的基金中,既包括易方达基金、华夏基金、南方基金等头部机构的宽基指数产品,也有华商基金、大成基金、银华基金等旗下的主动权益基金。其中,华商优势行业混合A、大成新锐产业混合A、银华心佳两年持有期混合等主动权益类基金一季度利润均

超5亿元,体现出主动管理能力在结构性行情中的价值。

不仅如此,Wind资讯数据显示,上述86家基金管理人中,多家中小机构盈利水平居前。例如,兴证全球基金(规模7728亿元)、中银基金(规模7694亿元)、华商基金(规模2029亿元)、国寿安保基金(规模3374亿元)等。

深圳市前海排排网基金销售有限公司公募产品运营官方芳在接受《证券日报》记者采访时表示,这种多元化的盈利路径既打破了以往同质化竞争和单一规模驱动的模式,促使基金管理人根据自身资源禀赋发展特色能力,实现差异化竞争,也让中小机构依托主动管理、固收等优势获得生存空间,有利于丰富和平衡行业生态;同时,多元化盈利格局还倒逼基金管理人加强投研能力建设,推动行业从过去追求规模

扩张的粗放模式,转向依靠专业投研和精细化管理获取超额收益的“精耕细作”模式。

行业转型仍在路上

一季度公募基金产品整体收益表现承压,行业转型的深度与广度仍需放在更长周期中审视。

晨星(中国)基金研究中心高级分析师景震向《证券日报》记者分析:“2026年一季度各类基金及基金管理人旗下产品的收益表现,主要受股债基础市场行情的影响。一季度债券市场表现相对优于权益市场,货基则凭借低波动特征,在整体盈利中继续发挥稳定器作用。具体到基金管理人层面,产品结构差异对整体收益影响显著,固收布局占比更高的管理人整体业绩相对稳健,而偏重权益赛道的机构受市场调整

影响更为明显。”

“单凭一季度短期业绩数据不足以全面评判行业从‘规模扩张’向‘精耕细作’的转型进度。”景震认为,随着信息披露优化、长效机制落地、费率改革等一系列政策持续推进,行业高质量转型的方向已形成普遍共识。但机制落地、投研升级、经营逻辑迭代并非一蹴而就,行业真正的精细化深耕与内生能力提升,仍将是一个循序渐进的长期过程。

综合来看,一季度公募基金经营数据已清晰勾勒出一条从“单品驱动”向“多元共生”演进的路径。无论是宽基指数基金的规模效应、商品型基金的资产配置价值,还是主动权益基金的超额收益能力,都在为行业高质量发展注入新动能。而在政策引导与市场选择的双重作用下,公募基金行业正稳步走在从“大”到“强”、从“规模”到“价值”的转型之路上。

财务公司密织绿色金融立体服务网
赋能集团产业低碳高质量发展

■本报记者 邢萌

近日,中国财务公司协会举办“‘碳’路未来:绿色金融助力集团低碳转型再提速”对话活动,邀请来自电力、钢铁、化工等行业的6家财务公司围绕绿色金融助力低碳转型的实践探索进行深入交流,助力财务公司更好服务集团绿色低碳发展。

与会高管普遍认为,作为金融“五篇大文章”之一,绿色金融成为推动社会经济全面绿色转型的核心抓手。作为最贴近实体产业的金融力量,财务公司需要优化绿色金融服务体系,丰富绿色金融产品供给,把更多金融资源配置到绿色低碳发展的重点领域和关键环节,为服务国家“双碳”战略、助力企业集团低碳转型贡献行业力量。

以绿色贷款为抓手
创新产品服务模式

当前,我国绿色金融发展进入高质量发展阶段,国家“双碳”战略推进蹄疾步稳,监管部门对绿色金融的监管要求不断细化、标准不断提升,大型企业集团低碳转型进入攻坚提速阶段,对绿色金融服务提出了更高要求。中节能财务有限公司总经理李佳

峰表示:“财务公司既是持有金融牌照的金融机构,又是企业集团的内部成员,这种‘产融结合’的天然属性决定了我们既要读懂国家的‘双碳’大政方针,又要吃透集团产业的降碳逻辑,更要将这两者转化为可操作、可落地的金融解决方案。这是我们财务公司区别于商业银行的核心竞争力所在。”

在此背景下,财务公司明确绿色金融战略定位,形成以绿色贷款为主体、银团撬动社会资金为特色、绿色债券投资等为补充的立体式绿色金融业务模式,持续为集团产业绿色发展注入金融活水。

中核财务有限责任公司副总经理田雨晴介绍,在绿色贷款方面,公司深挖产业需求,通过前期贷、搭桥贷、流贷、固贷结合的灵活贷款方式,结合增加规模、下浮利率、拓展应用场景等,持续加大对绿色金融支持力度。近三年,公司累计向绿色领域投放贷款超过900亿元,绿色贷款占比超过80%。

三峡财务有限责任公司副总经理苗永宝表示,公司紧跟集团重点项目投资建设进度,前置介入、全程保障,提供项目前期贷款、固定资产贷款、流动资金贷款等全周期融资服务,降低综合融资成本,助力集团打造生态环境保护原创技术策源地和海上风电产业链“链长”,服务国家“江河战略”,服

务美丽中国建设。“十四五”期间,该公司累计向集团绿色产业投放贷款1332.64亿元,绿色效益显著。

同时,财务公司由于单体资金规模有限,也探索通过组建外部银团模式,撬动集团大项目融资。

中信财务有限公司资深专家周骏举例称,青海锂业是国内首家实现盐湖工业级、电池级碳酸锂规模化生产企业,为抢抓新能源发展市场机遇,于2023年起加速推进碳酸锂产能扩产和生产线技改工作。该公司为青海锂业项目技改提供了稳定融资支持,为其后续经营、项目并购提供多品种金融服务,并积极协调工商银行一同组建银团贷款,为青海锂业拓展外部融资渠道提供了坚实支撑和有力增信。

加速产业低碳转型
绿色效益凸显

整体来看,财务公司深耕绿色金融服务,进行一系列绿色金融服务实践,有力推动实体产业绿色低碳转型。

天津渤海集团财务有限责任公司总经理赵森介绍,公司聚焦全国首个盐业分散式风电项目,针对此项目资金需求“小额、分次、持续”的特点,预测成员单位未来电费支出,量身设计按月支用的流动资金贷款方案,在融

资成本、提款效率和资金匹配度上都更贴合企业实际需要。通过信贷投放支持绿色电力消费达7万兆瓦时,二氧化碳减排量约5.8万吨。

鞍钢集团财务有限责任公司副总经理余晨表示,通过绿色信贷支持,本钢环保超低排放改造顺利完成,主要污染物排放量较上年下降30%以上;鞍钢矿业矿山绿化复垦成效显著,16家矿山获评“国家级绿色矿山”;绿源科技固废处理项目实现年处理钢渣136万吨,彻底实现钢渣零排放。

此外,财务公司发展绿色金融普遍面临绿色金融标准尚不完善、绿色金融产品创新深度不足等现实问题。

对此,田雨晴建议,加强绿色金融标准合作与信息互享。加强工作协同与合作,共同推进绿色金融标准化建设,在绿色项目、绿色企业认定,评级评价、风险评估等方面加强交流,推动绿色票据、绿色保函行业的互认。通过更多信息化手段,实现绿色信息的共享。

赵森表示,公司将在产品创新上持续发力,将企业碳减排目标、碳排放强度下降率、清洁能源替代比例等指标与融资定价、额度安排、期限设计相挂钩,切实强化绿色激励;深入调研碳排放权融资等碳金融需求,推出更契合企业需求的转型金融产品。

一季度险资跻身
641家上市公司前十大流通股股东

■本报记者 冷翠华

Wind资讯数据显示,截至一季度末,险资合计重仓(成为上市公司前十大流通股股东)A股641只,较2025年底的617只净增24只,持股数量净增约42.4亿股。从重仓结构变化上看,险资加仓了银行股,并新进入多家高端制造行业上市公司的前十大流通股股东。

业内人士认为,增配权益资产是险资提升长期投资收益、匹配负债成本的战略选择。展望未来,险资的权益资产配置整体仍有望稳步提升,在配置模式上将向高股息资产“压舱石”,并辅以配置成长股等标的来增强收益弹性。

从一季度险资加仓情况来看,银行股是其最主要的加仓标的。Wind资讯数据显示,险资增持股份数量最多的前10个股分别为:中国银行、工商银行、兴业银行、中信银行、国电电力、大秦铁路、杭州银行、浙能电力、唐山港及国投电力。其中,银行股占5只,其余个股主要集中在交通运输、电力等行业。

对外经济贸易大学创新与风险管理研究中心副主任龙格表示,上述个股大多具有“高股息+低波动”的防御属性。银行等行业上市公司盈利稳定,分红率高,其股息收入可直接增厚险资当期利润;在新会计准则下,险资配置并长期持有这类标的可归类为FVOCI(以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金

融资产),股票价格波动不会影响当期利润,是理想的“压舱石”资产。

在加仓高股息资产的同时,一季度险资还大幅布局高端制造领域个股。Wind资讯数据显示,一季度险资新进入179家上市公司的前十大流通股股东。其中,135家公司属于制造业,涵盖半导体、医药生物、电气设备等细分领域。

广东凯利资本管理有限公司总裁张令佳对《证券日报》记者表示,这反映出两方面趋势:一是险资积极响应新质生产力政策导向,深度参与科技产业投资,践行“股息+成长”双轮驱动策略;二是部分高端制造企业现金流稳定性已接近“类固收产品”属性,既能分散风险,又能兼顾长期增长潜力。

光大永明资产管理股份有限公司相关负责人对《证券日报》记者表示,从长期视角看,A股市场展现出强劲的基本面支撑与健康的估值水平。上市公司2025年年报及2026年一季度报数据显示,人工智能、新能源等景气行业持续领跑,我国制造业全球竞争力稳步提升;叠加宏观政策护航与经济结构优化,企业盈利增长的确定性显著增强。当前市场整体估值处于历史合理区间,与长期增长潜力形成良性匹配,意味着趋势性机会将持续涌现。

该负责人进一步表示,在此背景下,险资作为长期资金代表,强化趋势性投资布局成为必然选择。

一季度上市银行非利息收入同比增长9%
中间业务收入为重要增长驱动

■本报记者 熊悦

截至目前,A股42家上市银行均已披露2026年第一季度报告。

在净息差承压的背景下,非利息收入已成为观察上市银行经营韧性的关键窗口。一季度,上市银行资产负债结构优化调整成效持续显现,作为营收支柱的利息净收入延续回暖态势。在非利息净收入方面,受益于资本市场活跃度提升、部分银行债券投资及交易业务浮盈兑现等因素,上市银行非利息收入总体实现亮眼增长。其中,手续费及佣金净收入(即中间业务收入)是重要增长驱动力,而投资净收益则呈现分化态势。

Wind资讯数据显示,一季度42家上市银行非利息收入合计达4605.14亿元,同比增长9%,显著高于营收增速。作为非利息收入的重要组成部分,中间业务收入继续改善,合计为2398.92亿元,同比增长6%。

具体来看,一季度有28家上市银行非利息收入实现同比增长。其中,兰州银行、华夏银行的非利息收入分别为20.33亿元、69.53亿元,同比增速分别为354%、162%;另有14家上市银行的非利息收入实现两位数增幅。

受资本市场活跃向好、居民理财意愿较强等因素影响,一季度上市银行中间业务收入普遍表现良好,成为驱动非利息收入增长的重要原因。

Wind资讯数据显示,29家上市银行手续费及佣金净收入实现同比增长。其中,宁波银行、紫金银行、青岛银行、常熟银行4家区域性银行的手续费及佣金净收入同比增速居前,分别为82%、55%、49%、41%;包括上述4家银行在内,手续费及佣金净收入同比增速达两位数的银行共有13家。

例如,青岛银行在2026年第一季度报告中提到,一季度该行大力发展交易银行、理财、承销等轻资本业务,相应手

续费收入增加。

“净息差承压之下,银行正持续加大转型轻资本中间业务。”巨丰投资高级投资顾问丁臻宇对《证券日报》记者分析称,一季度,资本市场回暖,居民财富管理需求回升,基金、保险、理财财富大幅放量;政府与企业债券发行旺盛,投行承销、资产托管收入走高;银行持续优化财富管理、压降手续费支出,叠加前期基数,共同拉动中间业务收入增加。

与中间业务收入持续改善形成对比的是,作为非利息收入另一重要组成部分的投资净收益(其他非利息收入的组成部分)显著下滑且分化明显。Wind资讯数据显示,一季度仅6家上市银行投资净收益实现同比增长,其余36家均出现不同程度下滑。

其中,农业银行投资净收益达180.43亿元,同比增长152%;常熟银行投资净收益同比增长11%至7.47亿元;工商银行、沪农商行、紫金银行、宁波银行的投资净收益也有不同程度增长。与此同时,16家上市银行投资净收益同比降幅超过50%。

中信建投银行分析团队认为,2025年一季度大部分上市银行通过卖出AC账户(以摊余成本计量的金融资产)或OCI账户(以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产)兑现浮盈以平滑业绩,造成了高基数效应。今年以来债市利率低位震荡,债券价格高于2025年同期,多数银行今年一季度公允价值变动收益由负转正,一定程度上对冲了部分高基数影响。

丁臻宇表示,国有大行债券持仓结构稳健,部分大行一季度主动兑现存量浮盈,推动投资收益及其他非利息收入同比上行。同时,诸多中小银行持仓久期与结构差异大,在2025年一季度中兑现浮盈形成高基数的背景下,浮盈兑现节奏保守,进而影响投资收益及其他非利息收入同比下滑。