

50家券商现身315家A股公司前十大流通股股东

■本报记者 于宏

Wind资讯数据显示,截至一季度末,共有50家券商出现在315家A股上市公司(以下简称“重仓股”)的前十大流通股股东名单中,持仓市值(以一季度末收盘股价计算,下同)合计达715.59亿元。

另据记者统计,券商一季度合计新进持有127只重仓个股,增持69只重仓个股。从结构来看,机械、化工等板块,以及银行、石化等高股息标的成为配置重点。

配置兼顾防御与成长

从前述315只券商重仓股行业分布来看,有30只属于机械行业(Wind行业,下同),数量居首;其次是化工行业,数量为25只;属于硬件设备、汽车与零配件、医药生物行业的重仓个股数量分别为22只、21只、18只。

具体来看,券商持仓市值前三的重仓股均为金融股。其中,华泰证券对江苏银行的持仓市值达100.84亿元、中信证券对中信建投的持仓市值为82.12亿元、财通证券对永安期货的持仓市值为60.45亿元。另外,新易盛、牧原股份等行业龙头企业也被券商“看好”。中信证券持有新易盛561.77万股,持仓市值达24.88亿元;中信建投持有牧原股份3859.23万股,持仓市值达16.1亿元。

前述新进持有的127只重仓股中,捷成股份、海峡环保、双欣材料3只个股均获得2家券商新进持有。从市值方面看,国信证券新进持有中国石化2.35亿股,一季度末持仓市值达13.84亿元;东吴证券新进持有成都银行5453.06万股,一季度末持仓市值达9.34亿元。

前述增持的69只重仓股中,济川药业、苏泊尔均获得2家券商增持;中南传媒、中国广核、天地科技均被增持超1000万股。

“一季度券商重仓股的行业分布与调仓动向呈现出防御与成长兼顾的特征。”巨丰投资首席投资顾问张翠霞对《证券日报》记者表示,一方面,在市场利率中枢下行的背景下,部分券商



图片素材来源:站酷海洛

对石化、银行等高股息标的增配,有利于获得稳健收益、抵御市场波动;另一方面,券商对机械、化工、汽车零部件等制造业相关领域加码布局,体现出机构对产业升级与细分领域机会的关注。整体而言,券商的资金配置在高股息资产与制造板块之间有所平衡,兼顾了短期防御需求与中长期盈利弹性。

加速推进自营业务转型

资本实力较强的头部券商整体上持有重仓股数量更多、调仓换股动作更为频繁。例如,截至一季度末,行业龙头中信证券持有37只重仓股,其中,华通线缆、湖南黄金等17只个股均为一季度新进持有;广发证券持有33只重仓股,捷成股份、诺德股份等21只个股为一季度新进持有。

券商重仓股的调仓布局,与其第

一大收入来源自营业务的表现紧密相关。今年一季度,券商自营业务整体表现向好,43家A股上市公司合计实现自营业务净收入567.42亿元,同比增长16.73%。

不过,业内机构之间自营业务表现分化现象显著。43家上市公司中,只有21家券商一季度实现自营业务净收入同比增长。头部券商凭借投研优势与灵活的调仓换股操作,自营业务整体收益向好;部分中小券商也展现出较大业绩弹性,财通证券、中原证券、财达证券的自营业务净收入同比增速均超100%。与此同时,有20家券商未能实现自营业务净收入同比增长,还有2家券商自营业务出现亏损。

对此,盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示:“券商自营业务表现往往与市场行情走势具有高度的相关

性。去年以来,在股市、债市走势分化背景下,券商自营业务机遇与挑战并存。在市场波动环境下,券商需及时评估持仓组合的风险收益比,灵活调整权益类、固收类等资产的配置比例,避免过度集中于单一行业;同时,应加速从传统的方向性投资向客户需求驱动的资本中介业务转型,以提升收入的多元性和稳定性。”

为更好地应对市场波动与行业竞争,各家券商纷纷加速探索自营业务转型方向。例如,申万宏源自营业务坚持去方向性改革,持续推动多资产配置转型和资产配置结构优化,同时进一步发挥投研优势,打造“衍生品+N”综合服务链,从而提升核心竞争力。西部证券自营业务则重点深化OCI策略(指配置以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产),提升投资研判能力,持续向“投资业务+客需业务”双轮驱动转型。

两家国有大行将派发超870亿元“红包”

■本报记者 杨洁

5月6日晚间,工商银行、农业银行同时发布2025年度A股分红派息实施公告,两家银行均表示将于5月13日实施分红,合计发放A股现金红包870.4亿元。

具体来看,工商银行公告显示,2025年度利润分配方案已经该行于2026年4月23日召开的2026年第一次临时股东大会审议通过。本次A股每股派发2025年末现金股息人民币0.1689元(含税),股权登记日为2026年5月12日,除权(息)日及现金红利发放日为2026年5月13日,本次派发A股现金股息共计约人民币455.38亿元(含税)。

工商银行还表示,该行已派发2025年中期现金股息每股人民币0.1414元(含税),已向普通股现金派息约人民币503.96亿元(含税),连同本次末期现金股息,全年派发现金股息合计每股人民币0.3103元(含税),全年派息总额约人民币1105.93亿元(含税)。

农业银行公告显示,此次2025年度A股分红派息方案已经2026年4月23日召开的2026年度第一次临时股东大会审议通过,A股每股派发2025年末现金股息人民币0.13元(含税),股权登记日为2026年5月12日,除权(息)日及现金红利发放日为2026年5月13日,本次派发A股现金红利共约人民币415.02亿元(含税)。

此外,农业银行已派发2025年中期现金红利每股人民币0.1195元(含税),连同此次末期现金红利,2025年全年现金红利为每股人民币0.2495元(含税),全年普通股派息总

额约为人民币873.21亿元(含税)。

Wind资讯数据显示,A股42家上市银行中,有41家上市银行在2025年全年合计分红6456亿元,较2024年42家上市银行分红总额增加超130亿元。

此外,也有上市银行率先对2026年的分红计划作出安排。例如,4月29日,江阴银行发布关于2026年度中期分红安排的公告称,该行将根据监管工作要求和中期经营情况,拟于2026年中期结合未分配利润与当期业绩进行分红。

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,上市银行积极提升分红的可预期性,通过持续回馈投资者来吸引中长期资金,进而提振股价表现。而分红能力的提升,离不开良好业绩的有力支撑。随着越来越多上市银行推行中期分红,一年两次甚至三次分红,将进一步强化银行股的配置价值。

投资者对于上市银行分红情况也较为关注,多家银行在投资者互动平台表示,将持续强化经营管理能力和核心竞争力,合理制定分红方案,用更好的业绩回报投资者和社会各界的信任。

杨海平认为,上市银行要通过以下方式平衡好分红和自身可持续发展的高质量发展的关系:其一,在净息差承压的背景下,要摒弃规模情结,围绕自身发展战略,控制风险加权资产规模,做好资本规划与资本预算;其二,强化非息收入布局,进一步优化非信贷金融服务;其三,基于对风险状况、资本状况和收入情况的预测,合理确定分红率。

60家非上市人身险公司 一季度净利润超180亿元 同比增长7.7%

■本报记者 杨笑寒

近日,随着保险公司一季度偿付能力报告陆续披露,非上市人身险公司(剔除A股上市公司及其旗下子公司)的一季度成绩单也随之浮出水面。

据《证券日报》记者统计,截至5月7日,已有60家非上市人身险公司公布了今年一季度保险业务收入和净利润情况。数据显示,60家非上市人身险公司合计实现保险业务收入6288.03亿元,同比增长13.7%;实现净利润183.71亿元,同比增长7.7%。

受访专家表示,一季度,60家非上市人身险公司实现保险业务收入和净利润的双增长,主要受居民储蓄需求释放、“报行合一”政策(保险公司应严格执行经备案的保险条款和保险费率)落实与低基数效应等因素的影响。

44家险企一季度实现盈利

保险业务收入方面,一季度,中邮人寿保险股份有限公司(简称“中邮人寿”)、泰康人寿保险有限责任公司(简称“泰康人寿”)、太平人寿保险有限公司(简称“太平人寿”)、阳光人寿保险股份有限公司和友邦人寿保险有限公司(简称“友邦人寿”)分别以899.04亿元、849.28亿元、630.44亿元、423.14亿元和355.13亿元保险业务收入位列前五名。对比来看,60家非上市人身险公司中,40家公司的保险业务收入同比有所增加。其中,国民养老保险股份有限公司增幅最高,达586%。

净利润方面,60家非上市人身险公司中,有44家险企实现盈利,合计实现净利润213.44亿元;16家险企有所亏损,亏损额合计29.73亿元。同时,今年一季度盈利险企数量同比增加5家。披露净利润的60家非上市人身险公司中,19家险企净利润同比增长、13家险企净利润同比下降;12家险企扭亏为盈,7家险企由盈转亏;另有7家险企亏损额扩大,2家险企亏损额减少。

对此,北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆对《证券日报》记者表示,今年一季度非上市人身险公司保险业务收入与净利润实现双增,展现了行业在复杂宏观环境下的韧性复苏态势。增长的主要因素为:一是在存款利率持续下行背景下,居民防御性储蓄意愿增强,带动了储蓄型保险产品的集中释放;二是人身险各渠道“报行合一”政策的深化落地,有效降低了销售费用,增加了人身险公司的利润空间;三是去年同期基数相对较低,以及一季

度资本市场回暖带来的投资端减亏增盈,共同构成利润提升的重要推手。

投资收益率出现分化

投资收益率是影响人身险公司净利润的重要指标之一。今年一季度,非上市人身险公司在财务投资收益率和综合投资收益率方面的表现有所分化。

上述60家非上市人身险公司中,有55家财务投资收益率为正,平均为0.59%,较去年同期下降0.38个百分点。综合投资收益率方面,60家非上市人身险公司的平均综合投资收益率为0.35%,同比提高0.27个百分点。其中,有47家险企在今年一季度取得正收益。

对此,杨帆认为,这种分化走势主要是新金融工具会计准则的深度影响及一季度特殊的资产市场表现。平均财务投资收益率更多侧重于当期已实现的投资收益,在一季度长端利率快速下行、债券牛市行情中,险企倾向于持有债券获取票息而非在当期兑现浮盈,导致已实现收益阶段性承压;综合投资收益率则将未计入当期损益的浮盈纳入考量,一季度债市上涨带来的大量未实现资本利得直接增厚了该指标,这真实反映了险企底层资产在利率下行周期中的实际增值能力。

近日,中国保险行业协会发布了最新一期普通型人身保险产品预定利率研究值。该指标较上一期提升4个基点,即从上一期的1.89%提升至1.93%。这是自2025年1月份中国保险行业协会启动该指标发布工作以来的首次环比回升,结束了此前四连降的态势,也对人身险行业的未来发展趋势产生重要影响。

天职国际金融业咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示,去年下半年以来,市场利率表现相对企稳,同时今年以来10年期国债收益率窄幅震荡,因此预定利率研究值较上一期提升4个基点,这也客观反映了今年以来实体经济增长势头良好。对保险行业而言,这一变化有利于推进全年预算计划,提升经营稳健性。

周瑾进一步表示,预计人身险行业将构建起“分红险+中端医疗险+养老年金险”的主力品类格局,平衡储蓄投资与风险保障的关系,丰富险企的利润来源,实现可持续发展。具体来看,分红险对“存款搬家”的分流效果明显,中端医疗险则抓住了医保体系改革后中产人群健康风险保障的机会,而养老年金险则是针对人口老龄化加剧趋势下的中长期布局。

多家上市银行一季度私行客户数量增长

■本报记者 彭妍

近日,42家上市银行2026年一季度全部披露完毕。记者梳理发现,多家上市银行亮出私人银行业务“成绩单”,行业私人银行客户数量实现整体稳健增长。其中,股份制银行表现突出,招商银行、中信银行等机构的私人银行客户数量均创下历史新高。

受访人士表示,私人银行客户数持续增长,并非简单数量叠加,更折射出国内私人银行业务发展逻辑的深层变革。行业正告别“拼数量、比增速”的粗放增长,加速向“精服务、强价值”的高质量发展转型,私人银行业务已成为各家银行财富管理战略转型的核心突破口。

股份行表现亮眼

从披露数据来看,股份制银行成为私人银行客户增长主力军。招商银行2026年一季度报告显示,截至报告期末,该

行私人银行客户(月日均全折人民币总资产1000万元及以上)达207492户,较上年末增长4.10%,首次突破20万户,成为首家跻身私人银行“20万户俱乐部”的股份制银行,打破了此前该阵营由国有大行独占的格局。

中信银行紧随其后,一季度末私人银行客户数成功突破10万户,迈入“10万户俱乐部”。平安银行、兴业银行同样保持稳健增长:平安银行私人银行客户达10.82万户,较上年末增长2.5%,客户AUM(资产管理规模)余额20253.35亿元,较上年末增长1.7%;兴业银行私人银行客户数量较上年末增长3.78%。

区域性银行中,南京银行一季报披露,报告期末私人银行客户数较上年末增长7.44%,零售价值客户、财富客户数分别增长4.77%、7.90%。上海银行月日均AUM800万元及以上私人银行客户数较上年末增长2.74%,AUM30万元及以上客户数较上年末增长2.23%。苏商银行特约研究员薛洪言对

《证券日报》记者表示,一季度私人银行客户数量走高,是市场回暖、银行转型与高净值客户需求升级三重因素共同作用的结果。资本市场行情向好带动客户资产增值,财富效应凸显;高净值人群崛起,其不再满足于单一理财,对资产保全、家族传承等需求增加。银行顺势从产品销售转向全生命周期综合服务,依托家族信托等绑定客户,叠加医疗、教育等非金融服务构建生态,提升客户黏性。

转向价值生态深耕

记者注意到,2026年一季度,上市银行私人银行业务在信息披露与发展路径上呈现明显分化。例如,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行4家国有大行未披露客户数、AUM等核心指标,仅明确业务转型方向;而股份制银行则全面公开各项经营数据,以亮眼业绩彰显财富管理实力。薛洪言表示,这种分化源于双方战

17家支付机构牌照续展顺利“通关”

■本报记者 李冰熊悦

近日,中国人民银行公布非银行支付机构《支付业务许可证》续展(换证)公示信息。公示信息显示,17家支付机构的《支付业务许可证》顺利续展,且有效期自原本的“5年一续”变更为“长期有效”,3家支付机构的续展申请被中止审查,1家支付机构的续展申请不被受理。

具体来看,上述获批续展的17家支付机构包括:支付宝支付科技有限公司、银联商务支付股份有限公司、通联支付网络服务股份有限公司、快钱支付清算信息有限公司、上海汇付支付有限公司、上海盛付通电子支付服务有限公司、平安付电子支付有限公司、上海付费通支付服务有限公司、北京钱袋宝支付技术有限公司、裕福支付有限公司、网银在线(北京)支付科技有限公司、拉

卡拉支付股份有限公司、易生支付有限公司、新生支付有限公司、财付通支付科技有限公司、银盛支付服务股份有限公司、上海环迅支付有限公司。

“这17家支付机构基本都是2011年第一批拿到牌照的机构,主要为全国性头部平台以及行业内主要收单机构,普遍具有经营时间长、业务规模大的特点。”博通咨询金融业务分析师王蓬博在接受《证券日报》记者采访时表示。

《非银行支付机构监督管理条例》(简称《条例》)发布实施后,《支付业务许可证》的续展有效期由5年变为“长期有效”。即《条例》施行前已设立的支付机构,拟继续从事核准的部分或全部支付业务的,应当向中国人民银行申请换发长期有效的《支付业务许可证》。此次中国人民银行公布5月份批次的续展信息之前,已有多家支付机构获得“长

期有效”支付业务许可证。“支付机构获得长期有效牌照并不意味着可以一劳永逸,其本质是监管对机构当前合规状态的认可,若后续支付机构出现违规问题,随时可能面临监管处罚,甚至被调整业务资质。”王蓬博说。

需关注的是,此次支付牌照续展信息公示,有4家支付机构未能成功续展。公示信息显示,深圳市快付通支付有限公司、东方电子支付有限公司、杉德支付网络服务发展有限公司3家支付机构的《支付业务许可证》续展申请被中止审查;开联通支付服务有限公司《支付业务许可证》续展申请不被受理。

王蓬博分析认为,中止审查主要针对存在整改未完成、尚有重大事项待核实的支付机构。监管暂缓续展流程,是为支付机构留出整改时间,待整改达标