

国有四大行召开党委会议传达学习贯彻党的二十届三中全会精神

落实深化金融体制改革部署 坚定走好中国特色金融发展之路

■本报记者 杨洁

7月19日,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行等四家国有大行召开党委会议,传达学习贯彻党的二十届三中全会精神,研究部署贯彻落实措施。

四家银行会议均提到,党的二十届三中全会是在以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键时期召开的一次十分重要的会议。

四家银行会议都强调,要把学习贯彻好全会精神作为当前和今后一个时期的一项重大政治任务。要对标对表谋划部署全行进

一步全面深化改革工作。深入践行金融工作政治性、人民性,主动服务和融入改革工作。

具体来看,工商银行会议强调,着重围绕新质生产力、数字经济、乡村振兴、民营普惠、外贸外资、民生保障、绿色发展以及风险防控等重点领域,逐项研究推进金融服务,切实将全会精神落实到改革发展各方面全过程。要落实深化金融体制改革部署,坚持守正创新,抓好全行改革实践。要以改革勇气推进做优做强,以改革实效促进“主力军压舱石”作用发挥,以改革决心做好贯通整改,以改革担当推进经营转型,坚定走好中国特色

金融发展之路。

农业银行会议要求,要深刻领会和把握进一步全面深化改革的重大举措,结合农行实际找准金融服务结合点,逐项研究贯彻落实的具体措施,以更加优质高效金融服务助力推进中国式现代化。进一步做优做强服务“三农”主责主业,围绕统筹新型工业化、新型城镇化和乡村全面振兴部署,持续加大县域农村金融供给,着力支持城乡融合发展。聚焦培育和壮大新质生产力、“五篇大文章”、区域重大战略、民生保障等重点领域和薄弱环节,持续加大金融支持力度,助力经济社会高质量发展。按照党中央关于经济

工作的决策部署,扎实做好下半年金融服务各项工作,统筹好发展和安全,助力实现全年经济社会发展目标。

中国银行会议强调,准确理解把握党中央关于进一步全面深化改革的战略部署和工作要求,着眼中国银行自身实际,重检优化、扎实推动全面深化改革年度任务,抓紧谋划下一步全面深化改革整体安排,更加注重系统集成,更加注重突出重点,更加注重改革实效,通过全面深化改革实现自身高质量发展,坚定不移走好中国特色金融发展之路。

建设银行会议强调,积极支持

发展新质生产力,紧跟国家创新驱动发展战略,围绕科技创新、产业创新、发展方式创新、体制机制创新和人才创新,优化产品服务,为新质生产力蓄势赋能。推动城乡融合、区域协调发展,助力推进新型工业化、新型城镇化和乡村全面振兴,大力支持重点区域发展。持续提升专业能力,着力做好“五篇大文章”。主动融入国家高水平对外开放大局,提高境内外、本外币一体化经营能力和综合化服务能力,更好服务高水平对外开放。增强风险防控意识,着力化解重点领域风险,落实好意识形态工作责任制,抓实抓细安全生产工作。

年内11家中小银行 定向募股获批

业内人士认为,定向募股可以增加银行股本,提高资本充足率

■本报记者 熊悦

近日,泉州银行定向募股方案获国家金融监督管理总局福建监管局批复同意。

记者据国家金融监督管理总局公开信息梳理,今年以来,截至7月19日发稿,已有11家银行的定向募股方案获批,包括泉州银行、永丰洪都村镇银行、昌吉农商银行、普安普惠村镇银行等。机构类型方面,以城商行、农商行、村镇银行、农村合作金融机构等中小银行为主。

巨丰投顾高级投资顾问于晓明告诉《证券日报》记者,IPO(首次公开募股)、发行二级资本债和永续债等融资方式门槛较高,难以覆盖到大多数中小银行。中小银行通过定向募股不仅能够增强资本充足水平,还能通过引入特定投资者来优化股权结构,提升公司治理水平。

股权结构现调整

根据泉州银行公告的定向发行情况报告书,此次发行的股票数量约4.52亿股,发行价格为2.21元/股,募集资金总额近10亿元。泉州银行表示,此次发行所募集的资金全部用于补充公司核心一级资本,以提高资本充足率,增强营运能力和抗风险能力。

另据定向发行情况报告书显示,此次发行对象为符合投资者适当性要求的三位法人股东,分别为泉州市开源置业集团有限公司(以下简称“开源置业”)、泉州海丝水务投资有限责任公司(以下简称“海丝水务”)、泉州交通发展集团有限责任公司。三者分别认购约1.81亿股、1.81亿股、9049.77万股。据天眼查APP,三位法人股东的实际控制人均为泉州市国资委。

增资扩股完成后,泉州银行的前十大股东也将发生变更。其中,开源置业和海丝水务均以4.62%的持股比例并列第七大股东。而另外两名股东福建惠安城乡文旅集团有限公司、劲霸投资控股有限公司则退出前十大股东名单。

值得关注的是,从股权结构来看,增资扩股完成后,泉州银行的国家股及国有法人股的持股比例从27.71%提升至36.05%,其他法人股和自然人的持股比例分别下滑至61.53%、2.42%。

资料显示,泉州银行成立于1997年,总行设于福建省泉州市。2023年,该行营收较2022年增长,为35.37亿元;净利润为6.50亿元。资产总额超过1700亿元。截至2023年末,该行的核心一级资本充足率为8%,较2022年同期提升0.44个百分点。

增厚风险缓冲垫

银行机构补充资本金主要包括内源性和外源性两种方式。内源性方式通过利润留存实现,外源性方式包括IPO、配股、定向募股、可转债、优先股、永续债、二级资本债等。另外,地方政府专项债也是重要的补充渠道,主要用于非上市中小银行的资本补充。其中,定向募股这种资本补充方式更多集中在农商行、村镇银行以及农村合作金融机构等中小银行。

截至7月19日,今年以来已有11家银行的定向募股方案获批。如6月25日,国家金融监督管理总局吉安监管分局批复同意永丰洪都村镇银行定向募股方案,定向募股3100万股,总股份由5000万股增加至8100万股。

中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者分析称,定向募股可以增加银行股本,提高资本充足率,从而增厚风险缓冲垫。对于中小银行而言,在当前的环境下,定向募股这种资本补充方式的优势或更为突出。

杜阳认为,一是相比于债务融资,股权融资无需支付利息,特别是在当前净息差水平处于历史低位的情况下,不会增加银行的负债压力;二是定向募股能够引入新的股东或增加现有股东的持股比例,表明市场对银行长远发展的信心,有助于提高银行的市场竞争力和信用评级;三是定向募股可以选择特定的投资者,在保持股东结构整体稳定的同时,优化公司治理结构。

“对于中小金融机构来说,选择合适的战略投资者可以带来更多的资源和技术支持,以及更为稳定的权益资本补充,较少受到金融市场波动的影响,有利于银行长期发展战略的落地实施。”杜阳表示。

基金二季报披露进行时 54只主动权益类基金浮盈超10%

■本报记者 方凌晨

公募基金2024年二季报正在陆续披露中。主动权益类基金(包括普通股股票基金、灵活配置型基金、偏股混合型基金和平衡混合型基金)作为强调基金管理人主动管理能力的基金品类,备受投资者关注。截至7月19日记者发稿时,已有多家公募机构旗下共计4000余只(仅统计主代码)主动权益类基金产品发布二季报。

整体来看,目前已披露二季报的主动权益类基金业绩表现分化明显。具体来看,有54只基金二季度浮盈超10%,也有部分基金二季度浮亏超20%。其中,港股高股息资产对部分绩优基金助力显著。

港股高股息资产 助力绩优基金

Wind数据显示,在全市场已披露二季报的4000余只主动权益类基金中,有1400余只在二季度实现了浮盈。有54只基金可谓是基金产品中的“佼佼者”,二季度浮盈超10%。不过,也有部分基金业绩表现不佳,二季度浮亏超20%。

鑫元基金基金经理刘俊文管理的鑫元价值精选A二季度浮盈居首,为17.24%。万家基金刘宏达管理的万家港股通精选A、前海开源基金王霞和毕建强管理的前海开源沪港深裕鑫A、工银瑞信基金孔令兵管理的工银沪港深精选A、前海开源基金王霞和王思岳管理的前海开源股息率50强的二季

度浮盈均在14%以上,分别为14.86%、14.52%、14.17%、14.03%。

鑫元价值精选A一季度浮亏超10%,但在二季度成功“扭亏为盈”并跃居收益榜前列。其基金经理刘俊文表示:“回顾二季度的重点配置中有色与电力表现较好,其中港股电力表现最为亮眼。诚然电力板块的走强有市场的避险因素,但最重要的还是其优秀的商业模式且基本面向好引导市场对于行业重新定价,绿电虽然面临短期的困境,但较低的估值匹配未来广阔的空间使得市场对短期业绩反应有所钝化,转而关注其长期价值;有色板块受到美国降息节奏的扰动,但中美工业周期库存处在低位叠加成本曲线的上移,商品的中期行情仍可期。”

二季度表现较好的万家港股通精选A的基金经理刘宏达在二季报中称:“本基金在2024年二季度跑赢恒指,主要由于港股市场经过4月份、5月份的快速上涨后,我们意识到港股市场的风险溢价率已经充分反映了投资者的乐观预期,当时市场风险增加,对此,我们减持了一些潜在回报不够有吸引力的医药股和科技股,增持了高股息的能源股和金融股。”上述前海开源旗下两只基金则是连续两季度均实现了浮盈。从二季报来看,前海开源沪港深精选A在报告期内的整体投资策略仍聚焦在“A+H”的上市公司中,从10大行业中,精选港股折价率较高的优质公司30家进行配置,并根据最新的季报结合盈利和估值水平,动态调整持股。前海开源股息率50强的投资策略则



是看好在全球降息大潮下低估值高股息的港股红利资产,其在二季度初适当增加了进攻性,但季度末在短期利好释放基本完毕的情况下又重新加大了防守性的配置,对具有显著经营壁垒、现金流优秀及预期好转的资产加大了持仓比例。

掘金权益市场 细分领域

2024年二季度,A股市场主要指数冲高后走低,出现小幅调整,对部分主动权益类基金的收益也产生一定影响。不过,基金管理

人仍看好未来权益市场的投资机会,掘金细分领域。

嘉实基金旗下的基金经理谭丽在其管理的嘉实价值创造三年持有A二季报中表示:“我们仍然对权益市场的收益率空间持乐观态度,整体仓位仍然保持较高,核心原因是市场的经济基本面和估值水平都较低,市场下行的风险较小,上行的时点和幅度取决于后续经济发展态势。”

展望三季度,刘宏达认为,国内宏观经济持续改善,“五一黄金周”出行数据同比高增,反映了消费者信心在增强,同时靓丽的出口数据也体现出我国制

造业强大的竞争优势。海外国家的经济预期逐步降温,已经有发达经济体开始降息,这为我国货币政策的调整提供了空间。

具体到投资板块,在刘俊文看来,展望后市,低估值板块可能会维持独立行情,继续看好电力和有色行业在下半年的表现,以及持续观察其他板块的机会。

富国核心优势A的基金经理吴栋栋和孙彬则认为,结构方面的分化依然有很多细分机会。继续看好财政发力方向的制造业投资机会,包括但不限于电网设备、储能、专用设备等领域,以及能够在海外积极拓展的出口型龙头企业。

6月份550款万能险结算利率出炉 超六成产品结算利率在3%及以上

■本报记者 冷翠华
见习记者 杨笑寒

近期,各保险公司陆续公布了6月份万能险结算利率。《证券日报》记者据Wind数据梳理,截至7月19日发稿,已有550款万能险产品公布了6月份结算利率(年化,下同)。

整体来看,6月份万能险结算利率最高为3.5%、最低为0.36%,平均结算利率为2.90%,较去年同期下降了71个基点。

从结算利率分布来看,结算利率在3%及以上的产品共有370只,占比为67.3%。

受访专家表示,万能险结算利率下降主要受保险公司自身投资收益率和监管要求影响。在利率中枢下行情况下,万能险仍具有一定竞争优势,险企要通过提高自身的投资能力,配置优质资产,选择合适的投资策略,

提高万能险的结算利率。

平均结算利率2.90%

万能险指的是同时包含保障和投资功能的寿险产品,投保人的保费在扣除一定用于保险保障的费用后进入投资账户(万能账户),万能账户价值按照结算利率增值。

近期,多家保险公司陆续公布了6月份万能险结算利率。截至7月19日,550款万能险产品中,结算利率高于3%的万能险产品有196只,占比35.7%,结算利率为3%的有174只,占比31.6%,结算利率低于3%的有180只,占比32.7%。从结算利率范围来看,有12只万能险产品达到最高结算利率3.5%,除1只万能险产品结算利率为0.36%外,其他万能险产品的结算利率集中在2.0%到3.3%之间。550只万能险产品的平均结算利率为2.90%,较去年同期下降了71个

基点。

对于万能险结算利率下降的原因,中国精算师协会创始会员徐昱琛对《证券日报》记者分析称,万能险结算利率的下降主要受两方面因素影响。一是保险公司自身的投资收益情况。近一年,在十年期国债收益率下降、权益市场波动较大等多种因素影响下,险企投资端承压,保险公司整体投资收益率有所下降;二是监管部门引导保险公司降低负债成本,引导下调万能险结算利率的上限,险企积极响应监管要求。

仍具相对竞争优势

今年以来,监管部门持续要求人身险公司进一步严格落实成本收益匹配原则,降低万能险结算利率上限,防范利差损风险。

自今年1月份起,根据监管部门要求,各险企的万能险结算利率

不超过4%;3月份,监管部门再次提出部分中小险企的万能险结算利率上限下调至3.3%,大型险企的结算利率上限进一步下调至3.1%。

此前,已有业内人士分析称,险企投资收益率的回落速度快于负债成本的下降速度,险企仍将面临较大的利差损压力。可以看出,监管部门加快推进万能险结算利率上限的下调,是为及时防范利差损风险。

中邮证券分析师梁伟超在研报中表示,近年来保险公司投资收益率总体呈下降趋势,2023年保险资金年化财务收益率已降至2.23%,较2020年下行超300个基点,而险企负债端成本下调整节奏整体仍偏慢。2023年7月份以来,传统寿险预定利率下调了50个至75个基点,万能险的评估利率下调了70个至90个基点,且利率下调针对的是增量新产品,因此对负债成本的调降幅度还要再打折扣。综合来看,当前保险公司负债成

本调降节奏明显慢于投资收益率,仍面临较大利差损压力,预计后续预定利率和评估利率仍有进一步下调的空间。

尽管万能险利率多次下调,受访专家表示,万能险的结算利率仍具有相对竞争优势。

信达证券非银金融行业首席分析师王舫朝对《证券日报》记者表示,在需求端,从同类竞品的角度看,在国有大行和股份行纷纷下调利率和理财产品净值化的背景下,增额终身寿险、万能险等产品依然具有竞争力,同时,万能险结算利率的及时调整有利于缓解险企潜在利差损风险。

徐昱琛也表示,万能险结算利率下调对险企而言,其负债端成本显著下降;从销售端来看,由于银行产品等其他竞品的利率也都在随之下调,对于长期稳健的投资者而言,万能险在金融产品中还具有一定的竞争力。

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体



证券日报之声



证券日报APP