

透视13家上市银行一季报：

加码对公业务 科技、绿色等领域贷款增速显著

■本报记者 李冰 熊悦

截至5月6日，A股上市银行2025年第一季度报告已披露完毕。《证券日报》记者以13家一季报对公贷款数据披露的主要上市银行（包括6家国有大行和7家全国性股份制银行）为分析样本，经梳理统计发现，截至一季度末，13家上市银行的对公贷款均较上年末实现稳健增长。邮储银行以接近10%的对公贷款增速位居国有大行首位；中信银行、浦发银行的对公贷款增速均超8%，领先其他全国性股份制银行。

助力实体企业发展

建设银行2025年第一季度报告显示，截至一季度末，该行境内公司类贷款和垫款较上年末增长8.16%至15.61万亿元，在该行境内贷款和垫款中占比近60%。这一增速显著高于该行境内贷款和垫款4.73%的总体增速。

具体到不同领域来看，建设银行在科技金融、绿色金融、数字金融等领域的贷款增速均实现两位数增长。例如，截至一季度末，该行战略性新兴产业贷款余额为3.34万亿元，较上年末增长17.14%；绿色贷款余额为5.64万亿元，较年初同口径余额增长13.18%；数字经济核心产业贷款余额为8350.93亿元，较上年末同口径余额增长11.14%。

邮储银行一季度抢抓窗口积极前置安排信贷投放。截至一季度末，该行客户贷款总额为9.36万亿

元，较上年末增加4429.86亿元，增长4.97%。其中，公司贷款为4.01万亿元，较上年末增加3619.93亿元，增长9.92%。邮储银行表示，报告期内该行加大对先进制造、普惠金融、科技金融、绿色金融等领域的信贷投放力度，推动公司贷款规模实现稳步增长。比如，绿色金融方面，截至一季度末，该行绿色贷款余额为1.91万亿元，较上年末增长6.01%，增速持续多年高于该行各项贷款平均水平。

全国性股份制银行同样是实体经济贷款投放的中坚力量。截至一季度末，中信银行贷款及垫款总额为5.87万亿元，较上年末增加1458.99亿元，增长2.55%。其中，公司贷款（不含贴现）余额为3.21万亿元，较上年末增加3040.62亿元，增长10.46%，增幅远超该行贷款及垫款总额的整体增速。

浦发银行科技金融、供应链金融等领域的贷款增速同样亮眼。截至一季度末，该行对公贷款（不含贴现）余额为3.31万亿元，较上年末增加2460.08亿元，增长8.03%。科技金融方面，该行科技金融贷款余额达6822亿元，较上年末增加近800亿元，增长13.25%；供应链金融融资余额为512.18亿元，较上年末增长53.58%。

中国银行研究院研究员李一帆表示，银行发力对公信贷业务能助力实体企业发展，推动金融“五篇文章”涉及的产业领域实现转型升级、蓬勃发展。

重点领域贷款保持高增长

综合来看，上述13家上市银行一季度信贷投放的发力点围绕金融“五篇文章”展开，这些重点领域



邮储银行以接近10%的对公贷款增速位居国有大行首位；中信银行、浦发银行的对公贷款增速均超8%，领先其他全国性股份制银行

王琳/制图

的贷款增速明显高于其他对公业务。部分银行的战略性新兴产业、民营企业贷款增速显著高于行内对公贷款增速的平均水平。

中信银行表示，该行对公贷款投放呈现多元化特征，行业布局更趋均衡。同时，该行深度融入国家重大区域发展战略，持续加大京津冀、长三角、粤港澳大湾区及成渝区域信贷支持力度，截至报告期末，该行在这四大重点区域的一般对公贷款余额合计突破2万亿元。

兴业银行计划财务部总经理林舒在业绩会上介绍，今年一季度，兴业银行持续加大对公信贷结构调

整，包括加大对绿色金融、科技金融等转型领域的信贷支持。该行2025年第一季度报告表示，报告期内，该行绿色贷款和科技贷款分别较上年末增长9.37%、9.90%，均高于该行各项贷款增速。

浦发银行表示，该行围绕“强赛道、优结构、控风险、提效益”的经营主线，持续调优业务结构，提升风险管控能力。

“从银行一季报对公信贷投放情况看，银行正积极加大对民营企业信贷资源支持，特别是对科创企业的支持。同时，做好金融‘五篇文章’是金融机构服务实体经济

的重要举措，也是中长期银行信贷发力的重心。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏向《证券日报》记者表示。

李一帆认为，随着国内存量政策和增量政策协同发力，银行业将紧跟政策导向，坚持服务实体经济高质量发展的宗旨，不断夯实经营和展业能力。尤其是国有大行切实发挥服务实体经济的主力军作用，积极承担社会责任，对制造业、科技、绿色以及普惠小微等实体经济重点领域保持较大的信贷投放力度，有力支持经济发展持续向好。

156家险企披露一季度偿付能力报告 3家成功“摘帽”

■本报记者 冷翠华 见习记者 杨笑寒

近日，保险公司一季度偿付能力报告陆续披露，偿付能力情况也随之出炉。据《证券日报》记者统计，截至5月6日，已有156家保险公司披露了偿付能力情况。其中，5家险企偿付能力不达标，均是由于风险综合评级不达标。

受访专家表示，险企偿付能力达标除了确保偿付能力充足率达标，还需要针对公司治理和各类风险的具体指标和管理内容，落实监管要求，提高管理效果，从而提升风险综合评级水平。

风险综合评级不达标是主因

根据监管规定，险企偿付能力达标须同时满足三个条件：一是核心偿付能力充足率不低于50%，二是综合偿付能力充足率不低于100%，三是风险综合评级水平在B类及以上。其中，风险综合评级由监管部门评定，险企在每季度偿付能力报告中披露的最近两个季度风险综合评级，通常

为上季度和上上季度的评级。

截至5月6日，已有156家保险公司披露了最新一期偿付能力风险综合评级结果。

具体来看，评级为A类的险企共54家。其中，美亚财产保险有限公司、广东能源财产保险自保有限公司等6家财险公司和工银安盛人寿保险有限公司、中荷人寿保险有限公司、中英人寿保险有限公司等9家人身险公司偿付能力综合评级为A类最高级别的AAA级，另有24家为AA级，15家为A级。

评级为B类的险企共97家，其中56家为财险公司，41家为寿险公司。分级别来看，23家险企评级为BBB级，49家为BB级，25家为B级。

此外，华汇人寿保险股份有限公司（以下简称“华汇人寿”）、安华农业保险股份有限公司（以下简称“安华农险”）、华安财产保险股份有限公司（以下简称“华安财险”）、亚太财产保险有限公司、新疆前海联合财产保险股份有限公司5家险企的最新一期风险综合评级为C类，不满足偿付能力达标的标准。这5家公司在核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率

上均已达标，因此，其偿付能力“亮红灯”主要与风险综合评级相关。

梳理上述5家险企的偿付能力报告，影响其风险综合评级的主要因素，包括公司治理、可资本化风险、声誉风险、操作风险等方面。

例如，安华农险和汇安人寿均在偿付能力报告中表示，公司风险综合评级结果为C类，主要是在公司治理方面存在风险或整改尚未完成；华安财险在偿付能力报告中表示，公司最近两期风险综合评级结果均为C，主要是因为可资本化风险、声誉风险、操作风险等领域存在一定风险。

对此，普华永道管理咨询（上海）有限公司中国金融行业管理咨询合伙人周瑾向《证券日报》记者表示，在风险综合评级较低的保险公司中，公司治理方面，“三会一层”（股东会、董事会、监事会和管理层）的运作不规范、董监高的履职存在瑕疵、关联交易占比高或披露不全等问题较为普遍。风险综合评级是监管机构基于保险公司偿付能力充足率、公司治理和各类风险相关指标的表现得出的综合评判结果，因此，保险公司除了确保偿付能力充足率在安全水平

之外，还需要针对公司治理和各类风险的具体指标和管理内容，落实监管要求，提高管理效果，才能获得较好的评级结果。

3家风险综合评级升至B类

今年一季度，还有部分险企的风险综合评级由此前的不达标上升至B类及以上，成功“摘帽”。

人身险公司方面，三峡人寿保险股份有限公司（以下简称“三峡人寿”）、北大方正人寿保险有限公司（以下简称“北大方正人寿”）在最近一次风险综合评级由此前的C类上升至B类。财险公司方面，珠峰财产保险股份有限公司在今年一季度的最新一期风险综合评级也上升至B类。

从改进举措来看，三峡人寿在偿付能力报告中表示，公司面临的主要风险为战略风险等，当前正在持续推进第二轮增资和业务恢复等工作，多措并举改善公司风险状况。三峡人寿公告显示，今年3月17日，三峡人寿召开2025年第一次临时股东大会，审议通过了《关于第二轮增资扩股方案的议案》。根据该议案，三峡人寿注

册资本由约15.37亿元增加至30.33亿元，股份总数由约15.37亿股增加至约30.33亿股。

北大方正人寿表示，公司根据监管规则对风险综合评级的各大大类风险和子类风险进行分类管理。关于可资本化风险，公司偿付能力充足率达标，公司继续加强偿付能力充足率的管理并提升资本质量。关于难以资本化风险，公司分解指标的管理职责，要求加强管控和自评估，持续改进和提升指标状况，对于薄弱指标，积极组织整改，并定期跟踪改善情况。

展望未来，南开大学金融发展研究院院长田利辉向《证券日报》记者表示，预计未来险企资本补充需求依然较强，尤其是中小险企仍将面临较大的资本补充需求，“一方面，中小险企要通过股权融资，引入战略投资者，增强利润留存，与其他金融机构合作等方式多元化补充资本金，提高偿付能力充足率。另一方面，需要加强风险管理，控制风险成本，优化投资组合，提高公司的治理水平和运营效率，提升风险综合评级，从而提升偿付能力水平。”

53家期货公司去年净利润合计近80亿元

■本报记者 王宁

截至目前，上市期货公司和全国中小企业股份转让系统（以下简称“新三板”）挂牌期货公司2024年财报披露结束，53家公司去年的经营情况全部揭晓。整体来看，企业经营稳中有进、韧性较强。

18家公司净利润超亿元

据《证券日报》记者统计，上述53家期货公司去年合计实现净利润近80亿元，相较2023年的75亿元略有增长。

数据显示，上述53家期货公司涵盖了多数头部机构、部分中小型公司。从去年净利润表现来看，多数公司较上一年度有所增长。

具体来看，虽然有18家公司跻身净利润“亿元俱乐部”，但仅有半数净利润实现同比增长；此外，去年净利

润在1亿元以内的有29家公司，多数实现同比扭亏或利润增长，例如，宏源有限公司、大越期货股份有限公司、格林大华期货有限公司、中电投先融期货股份有限公司等；另有6家公司去年亏损，例如，红塔期货有限责任公司、华龙期货股份有限公司、渤海期货股份有限公司、混沌天成期货股份有限公司等，其中去年亏损最多的超过了7000万元。

加速布局国际业务

值得关注的是，虽然上述53家期货公司去年盈利水平参差不齐，但多数公司都在积极调整自身业务布局，且已初见成效。例如，南华期货股份有限公司（以下简称“南华期货”）此前披露，公司各业务板块协同性进一步提升，境外金融服务业务优势得到凸显，境内外客户权益规模持续提升。

有业内人士表示，去年期货公司面临着短期业绩冲击和长期发展的压力，部分头部公司率先对国际业务和场外衍生品业务进行重点布局且收效明显。

据了解，去年南华期货进一步扩大了清算业务规模并探索经纪业务本地化，推动公司业务规模及客户权益规模持续增长，收入结构获得明显改善。此外，永安期货股份有限公司也披露公告称，2024年，公司境外金融服务业务再创新高。

五矿期货有限公司战略运营管理部、营销管理部相关人员告诉记者，去年，期货公司整体实现多元化发展，期货市场也呈现出规模持续扩大、品种体系不断健全、行业高质量发展等特征。具体来看，期货公司场外业务、期现业务、投资业务、国际业务开始崭露头角，一些综合竞争力较强的期货公司也凭借业务模式多元化发展，取得了良好的经营业绩。

国元期货有限公司研究咨询部负责人吴菁琛向《证券日报》记者表示，去年期货公司整体发展呈现几方面特征：一是经纪业务竞争加剧，行业分化显现，集中度进一步提升；二是风险管理业务创新深化，服务实体经济效能提升，尤其是风险管理子公司场外衍生品业务实现突破性发展，通过含权贸易、基差点价等创新模式，为中小微企业提供精准的价格风险管理解决方案，有效助力实体经济稳健经营；三是资管业务逆势扩张，差异化优势凸显；四是头部机构加速国际业务布局，跨境业务成为新的发展引擎，多家上市期货公司的境外业务已成为推动其业绩增长的关键因素。

“国际业务受期货公司青睐，主要源于政策支持和市场开放程度提升等因素。”吴菁琛进一步表示，去年境内期货品种对外开放范围持续扩大，不仅吸引了更多境外交易者的参与，“中国价格”全球定价影响力也得

到了显著提升。同时，部分头部机构通过构建全球清算网络、拓展跨境综合服务，既满足了中资企业全球化布局的风险管理需求，又形成了差异化竞争突破口。

2024年，随着中国期货市场对外开放水平持续提升，境外投资者参与境内市场的需求也在持续上升。例如，原油、铁矿石、PTA等一批商品期货和期权成功引入了境外交易者，40多个期货和期权对QFII（合格境外机构投资者）和RQFII（人民币合格境外机构投资者）开放，相关品种国际影响力持续提升，“中国价格”在全球范围内受到越来越多的关注。

上述五矿期货相关人员表示，国际业务正成为部分期货公司的重要布局，一方面，中国资本市场对外开放扩大，为期货公司拓展国际业务提供制度保障和机遇。另一方面，布局国际业务显著拓宽了期货公司的业务范围，使其不再局限于本土市场。

银行理财市场升温：高收益产品受捧 策略多元化趋势凸显

■本报记者 彭妍

据记者梳理，今年“五一”假期，有多家银行及理财子公司推出了“五一”理财攻略，助力投资者优化资产配置。部分银行推出的理财产品在收益表现、策略创新等方面展现出新特征。具体来看，银行理财市场短期高收益产品发行密集，且多聚焦于中低风险领域，实现收益与安全之间的平衡。与此同时，理财产品的投资策略呈现出多元化的发展格局。

上海冠群信息咨询中心创始人周毅钦对《证券日报》记者表示，银行推出高收益产品及多元化产品，主要源于两方面因素：一方面近期市场整体收益表现良好，为银行推出较高业绩基准产品提供了收益基础。同时，理财子公司也利用这一契机，通过提升业绩比较基准吸引更多资金流入，扩大管理规模；二是假期资金流动性增强，投资者有闲暇时间对产品有更多关注度，较高的业绩比较基准能够吸引投资者的目光，抢占市场份额。

产品收益亮眼 策略结构双优化

多家银行及理财子公司推出了“五一”理财锦囊。在市场参与度方面，国有大行、股份制银行、地方城农商行较为积极。据悉，多家银行设置假期收益确认节点，一般情况下要求4月30日17:00前完成购买，5月6日以后4月30日净值确认份额，确保假期收益覆盖。

从收益情况来看，部分银行理财子公司针对“五一”假期推出的产品业绩比较基准或历史业绩普遍较高。例如，招银理财在“五一”小长假前夕重点宣传了该公司推出的多款理财产品，风险等级在R1、R2，部分理财产品七日年化收益率可达3.4%；平安理财一款最短持有期为7天的理财产品，近3个月年化收益率达5.04%，成立以来年化收益率为5.32%，另一款最低持有14天的理财产品，近3个月年化收益率达6.12%，成立以来年化收益率为6.02%。

同时，虽然当前银行理财产品仍以现金管理类、固收类为主，但在产品设计上呈现出明显的多元化特征，尤其在期限设置和底层资产配置方面更为灵活。其中，期限设置覆盖全周期，既有开放式灵活赎回产品，也有最短7天至1年不等的持有期产品，兼顾流动性与收益稳定性。风险等级方面，R2级中低风险产品依然占据市场主流，契合大众稳健理财需求。

从投资策略来看，各银行理财子公司进行了差异化布局。例如，工银理财推出纯固收产品及优先股策略优选系列；中银理财在纯固收基础上，新增固收增强双债策略和信用精选产品；信银理财则聚焦ESG投资策略，满足不同风险偏好投资者的需求。

苏商银行高级研究员杜娟向《证券日报》记者表示，银行理财产品设计多元化发展，可以满足不同投资者需求。不同投资者的资金使用期限、风险承受能力、预期收益等存在差异，银行理财子公司推出多元化产品能满足投资者的不同需求，提高转化率。同时，结合“五一”假期推出高业绩基准产品，可以契合用户在假期期间获取理财收益的需求，借此获取更多客户与资金。此外，在激烈的市场竞争背景下，银行理财子公司不断加强资产配置能力，推出多样化产品，还可以提升企业竞争力。

投资者参与度提升 市场规模有望增长

随着存款利率持续下行，银行理财市场的吸引力显著提升。数据显示，尽管今年一季度市场规模略有波动，但投资者数量同比增长6.73%，市场参与度和认可度持续提升。同时，理财产品累计为投资者创造收益2060亿元，稳健理财属性持续凸显。

截至3月末，银行理财市场存续产品已达4.06万只，同比增长0.67%；存续规模29.14万亿元，同比增长9.41%，较2024年末减少0.81万亿元。

博通咨询首席分析师王蓬博在接受《证券日报》记者采访时表示，随着存款利率持续下行，银行理财的收益优势不断凸显，在此背景下，理财市场规模有望实现持续扩容。

周毅钦认为，面对业绩比较基准较高的产品，投资者也理性看待。这一指标由管理人综合市场、产品特性等因素测算，可作为投资参考，但并非收益承诺，实际收益受多种变量影响。因此，投资者需摒弃对预期收益率的依赖，在选择产品时主动评估风险，充分认识净值波动可能，树立“买者自负”的理财观念。

杜娟建议，投资者在购买理财产品时，需要注意以下几方面：一是合理评估自身风险承受能力，选择相匹配产品。避免因产品选择超出风险承受范围而蒙受损失；二是仔细阅读产品说明，对产品的底层资产、申购赎回、费用等各项设置清晰理解，避免因误解而造成损失；三是加强理财相关知识的学习，避免盲目投资，逐步建立自身的理财规划，合理配置资金，注意平衡好安全性、收益性、流动性三者的关系。