

平安人寿再度增持招行

险资增持银行股趋势明显

晨报记者 刘志飞

2025年以来,银行股市场表现稳健,成为保险资金青睐的投资对象。根据港交所披露的信息,平安人寿于5月6日增持招商银行347.55万股H股,持股比例由11.92%增至12%。此前,平安人寿曾于今年1月、3月两次举牌招商银行H股。除了招商银行H股之外,今年以来,中国平安集团及旗下的平安人寿、平安资管等公司接连出手,增持工商银行、农业银行、邮储银行等银行H股。

业内人士表示,银行股具有低估值、高分红等特性,与险资的投资需求较为契合。险资增持并长期持有银行股,能够带来长期稳定的分红收益,在新会计准则下,也有助于平滑险企利润表波动。

险资增持银行股趋势明显

根据港交所披露的信息,本次增持后,平安人寿持有的招商银行H股数量增至5.51亿股,占该行H股本的12%。

今年,平安人寿曾多次举牌招商银行H股。今年1月,平安人寿公告称,该公司委托平安资管投资招商银行H股,于2025年1月10日达到招商银行H股本的5%,触发举牌。今年3月,平安人寿再次发布举牌公告,该公司委托平安资管投资招商银行H股,于3月13日达到招商银行H股本的10%。两次举牌后,平安人寿对招商银行H



图片来源 / 视觉中国

股继续增持。港交所披露的信息显示,3月26日,平安人寿对招商银行H股的持股比例由10.69%增至11.41%。

2024年末以来,险资持续增持大型国有银行的趋势明显,尤其是增持大型银行H股。业内人士分析,这一趋势在未来可能会继续,甚至更强。因为政策正在推动这一趋势。中国保险行业协会信息显示,截至5月9日,今年以来险资已有13次举牌,其中6次为举牌银行股,包括平安人寿举牌农业银行、邮储银行、招商银行(2次),瑞众保险举牌中信银行,新华保险举牌杭州银行。从险资重仓持股情况来看,截至一季度末,险资对银行股的

持股数量为278.21亿股,合计持股市值2657.8亿元,持股数量和市值均在险资持股行业中位居首位。

提供稳定的股息现金流

华创证券金融业务研究主管、首席分析师徐康认为,险资青睐银行股,一方面,在长端利率下行背景下,红利策略能够为险资带来稳定的股息现金流,一定程度上可以补偿利息现金流的收益下滑压力;另一方面,在新会计准则下,红利标的更适用于FVOCI类计量方式,具有公允价值波动不计入当期损益,但

股息能够计入利润表的优点,可以发挥业绩减震器作用。

此外,促进银保业务协同也是保险公司投资银行股的原因之一。比如,新华保险在举牌杭州银行时表示,公司看好中国银行业以及杭州银行的长期发展前景。投资杭州银行,新华保险可以通过配置红利资产优化资产配置,增加长期股权投资底仓资产,促进银保业务协同,增强公司在金融服务领域的竞争力和抗风险能力,进一步提升金融机构服务实体经济的能力,全面助力长三角区域一体化发展。

银行股市场表现稳健

2024年银行股涨幅第一,展望2025年,银行股继续被看好。一是大放水的预期。不投资增值,手里的钱会慢慢不值钱。最明显的举措就是发特别国债补充大行的资本金,下一步就会释放巨大的流动性。二是无风险收益率决定的。存银行的利息会越来越低,即使国债利息也比不上银行分红。

分析人士表示,2025年银行股市场表现稳健,险资增持银行股趋势明显。在低估值、高分红等特性的吸引下,险资持续增持银行股,为市场带来长期稳定的分红收益。同时,在新会计准则下,险资增持银行股有助于平滑利润表波动,发挥业绩减震器作用。展望未来,银行股市场有望继续保持稳健增长,为投资者带来可观的回报。

十大头部平台解读“行动方案”,基金行业发展迎来新“拐点”

李 锐

日前,中国证监会发布《推动公募基金高质量发展行动方案》。对此,包括易方达基金、华夏基金、南方基金、景顺长城、鹏华基金、银华基金等头部公司的解读来看,普遍认为“行动方案”为公募基金的未来发展指明了方向。

1 易方达基金

易方达基金负责人指出,优化基金运营模式提出建立与基金业绩表现挂钩的浮动费率机制、强化业绩比较基准的约束作用等举措,建立健全基金公司收入报酬与投资者回报绑定机制。

易方达基金将根据相关要求,增加发行基于业绩比较基准的浮动管理费率主动权益基金,进一步强化业绩比较基准的约束作用,同时更加广泛深入开展投资者教育,帮助客户理解掌握费率结构、费率变化规则以及相关风险,更好地进行投资决策。

2 华夏基金总经理李一梅

《方案》坚持以投资者为本,要求行业机构牢固树立以投资者最佳利益为核心的经营理念,并贯穿于公司治理、产品发行、投资运作、考核机制等基金运营管理全链条、各环节,实现从重规模向重投资者回报转型。

《方案》引入净值增长率、基金利润率、盈利客户占比等指标,可以在一定程度上化解行业过度聚焦规模的短视主义倾向。这有助于提升公募机构的审慎性,引导在基金发行、持营阶段更积极的结合市场状况主动控制规模,增强行业自发的逆周期调节能力。

3 景顺长城基金总经理康乐

具体来看,行动方案核心要点之一是突出强化与投资者的利益绑定。首先是优化基金运营模式,建立健全基金公司收入报酬与投资者回报绑定机制。其次是考核机制上体现投资者利益导向,全面强化长周期考核与激励约束机制。此外,行动方案提出强化业绩

比较基准的约束作用,制定公募基金业绩比较基准监管指引。这将业绩比较基准的约束提高到重要地位。

4 南方基金总经理 杨小松

浮动费率机制秉承“创造价值才能共享价值”的核心理念,将基金管理人的管理费收入与投资者实际盈亏情况挂钩,其推出标志着继前期公募基金费率改革后,行业在产品供给侧的又一次深度优化,有助于行业更好地恪守“受人之托、忠人之事”的信义义务,有望推动构建管理人与投资者共生共荣的新生态。

5 国泰基金

费率改革让基金管理人与投资者风险共担、利益共享,促使行业回归“为投资者创造价值”的本源;而创新产品的不断涌现,则为不同风险偏好、投资诉求的投资者提供更多选择,拓宽投资渠道,激发市场活力。与此同时,强化投研能力建设与守牢风险底线的双重举措,将进一步夯实行业发展根基。

6 嘉实基金总经理 经雷

嘉实基金总经理经雷认为,此次优化主动权益基金收费模式等一系列改革举措,突出强化与投资者的利益绑定,是促进公募基金行业进一步回归本源的坚定实践,将推动公募基金从业务根本上关注投资者回报,聚焦投资者获得感,夯实公募基金行业“以投资者为本”核心价值观。

7 鹏华基金

这个时代在呼唤优秀的投资家、投资机构,中国有着一批非常优秀的企业和企业家,相信也会持续产生更多优秀的投资家、投资机构。权益投资能力是公募基金的看家本领之一,我们相信,随着相关举措的落地,公募基金的权益投资将在服务实体经济与国家战略、促进资本市场改革更稳定、满足居民财富管理需求等方面做出更大贡献,进而塑造中国资产长期配置的新生态,不辜负广大投资者的信任和托付。

8 华安基金

华安基金表示,基金管理费与业绩比较基准高度相关的设计模式,使得基金管理人在设置基金业绩比较基准时更为审慎,也使得基金经理在管理基金时,更加重视业绩比较基准的约束作用。优化公募基金主动权益收费模式,引入浮动管理费率产品,对提升投资者获得感、推动行业高质量发展具有重要意义。在公募基金改革大背景下,主动权益基金的收费模式优化将成为行业改革的重要一步。

9 博时基金

博时基金首席权益策略分析师陈显顺指出,改革突出发展权益类基金导向,加上此前提及的助力持有A股流通市值未来三年每年增长的目标。权益类基金规模扩大,有助于增加股市资金供给,推动股价合理上升,提升市场活跃度。而且权益类基金投资分散,能带动不同行业发展,促进产业升级和经济结构调整,为股票市场中长期繁荣奠定经济基础。

10 银华基金

银华基金认为,以ETF为代表的标准化产品将是未来公募创新发展的主体,这就要求基金公司不断加大产品线布局,除了宽基和主题类指数产品以外,积极响应国家创新驱动发展战略,前瞻布局硬科技主题产品矩阵,精准对接新质生产力发展需求。在中低波动产品赛道,通过全面梳理产品策略,构建不同波动率的阶梯式产品体系,形成覆盖低波、中低波、中波、中高波及高波的全天候配置工具箱。

国家金融监督管理总局上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:中国农业银行股份有限公司
上海南郑路支行
机构编码:B0002S231000337
许可证流水号:01127989
批准成立日期:1979年02月23日
机构住所:上海市普陀区南郑路323号、
327号一层商辅
电话:021-20733258

邮编:200063
业务范围:许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。
发证机关:国家金融监督管理总局
上海监管局
发证日期:2025年04月29日

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.nfra.gov.cn)查询

上海银行业从业人员离职声明

陈斐自2025年3月26日起不再担任上海银行市北分行延吉路支行行长职务,自该日起其在外从事的任何行为均不代表本银行。

上海银行
2025年5月13日