

聚焦上市金融公司年报

□ 本报记者 勾明杨

金融业经营亮点频现



近期,各家上市金融公司陆续披露了2024年业绩报告。归母净利润是衡量上市公司盈利能力的财务指标。银行方面,以6家国有大型商业银行为例,中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、中国银行、交通银行、中国邮政储蓄银行2024年归母净利润分别为3658.63亿元、3355.77亿元、2820.83亿元、2378.41亿元、935.86亿元、864.79亿元,同比分别增长0.51%、0.88%、4.72%、2.56%、0.93%、0.24%。

保险公司方面,以五大上市险企为例,中国平安保险(集团)股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司、中国太平洋保险(集团)股份有限公司、中国人民保险集团股份有限公司、新华人寿保险股份有限公司2024年归母净利润分别为1266.07亿元、1069.35亿元、449.6亿元、428.69亿元、262.29亿元,较上年分别增长47.8%、108.9%、64.9%、88.2%、201.1%。

总体来看,大多数公司整体营业收入、净利润保持稳健增长,净息差、不良贷款率、偿付能力充足率等指标向好,质量、规模、效益实现了均衡发展。

业绩增势良好

净息差是商业银行综合平衡让利实体经济、自身稳健增长、商业可持续等多目标的结果。作为核心盈利能力指标之一,银行净息差在2024年延续了收窄趋势。国家金融监督管理总局数据显示,2024年末商业银行净息差为1.52%,比上年末下降17个基点。截至2024年业绩报告期末,6家国有大型商业银行净息差均不足2%。具体来看,邮储银行1.87%、建设银行1.51%、工商银行1.42%、农业银行1.42%、中国银行1.4%、交通银行1.27%。

“我们相信随着经济的逐步回升向好,银行业的净息差也将逐步企稳。”中国农业银行董事会秘书刘清在业绩发布会上分析,从宏观层面来看,经济发展长期向好的支撑条件和基本趋势没有变,但外部环境带来的不利影响加深,国内需求不足,风险隐患较多等困难挑战仍然存在,商业银行业务经营面临一定挑战,预计2025年银行业净息差仍将承压。从净息差变动来看,一是考虑2024年存量房贷利率调整和LPR下调,受重定价因素影响,贷款收息率仍面临下行压力,将推动资产端收息率继续下行;二是存款利率市场化调整机制效能持续释放,存款付息率仍有下行空间,加之同业负债成本下降,有望进一步推动负债端付息成本下降。

中国工商银行行长刘珺在业绩发布会上表示,负债管理永远是大型商业银行管理必须破解的一道难题,如果不能有效地控制负债成本,会在一定程度上使信用曲线下沉,那么就会承担一些高风险的信贷业务。如果这样的业务成为资产负债表中占比相当一部分的业务组成部分,那么对整体质效就会产生重大影响。

此外,据多家上市险企分析,2024年

归母净利润的大幅提升,很大程度上是受资本市场回暖推动投资收益提升的带动。截至2024年12月31日,中国人保、中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险投资收益分别为1.64万亿元、6.61万亿元、5.73万亿元、2.73万亿元、1.63万亿元。

具体来看,2024年,中国人保实现净投资收益573.18亿元、总投资收益821.63亿元,净投资收益率为3.9%、总投资收益率为5.6%;中国人寿实现净投资收益1956.74亿元、总投资收益3082.51亿元,净投资收益率为3.47%、总投资收益率为5.5%;中国平安实现净投资收益1754.2亿元、总投资收益2064.25亿元,净投资收益率为3.8%、综合投资收益率为5.8%;中国太保实现净投资收益827.99亿元、总投资收益1203.94亿元,净投资收益率为3.8%、总投资收益率为5.6%;新华保险实现净投资收益452.83亿元、总投资收益796.87亿元,净投资收益率为3.2%、总投资收益率为5.8%。

中国人寿副总裁兼董事会秘书刘晖在业绩发布会上表示,2024年的投资业绩比上一年提升了3个百分点,创近年来新高。中国人寿通过股票、公募基金、私募证券投资基金等多种形式提升权益配置组合,权益配置规模近年来一直在增长,2024年全年加仓超过1000亿元,权益投资收益取得了很好的增长,实现了提升收益与支持资本市场发展的双赢。

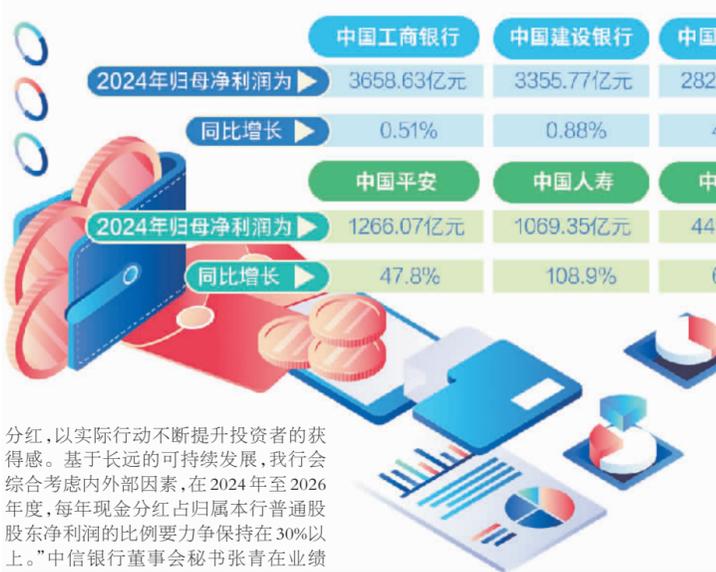
展望2025年,多家上市险企高管在业绩发布会上表示,将增加权益资产配置,积极响应国家政策,推动长期股票投资试点落地。

分红保持稳健

在各家上市金融公司亮眼的业绩表现下,市场对其分红情况也十分关注。在净利润增速放缓的背景下,国有大型商业银行仍以高分红传递着经营信心。

工商银行2024年中期及末期派发现金股息合计每10股人民币3.08元(含税),总派息额约人民币1097.73亿元;建设银行2024年全年现金股息为每股人民币0.403元(含税),全年现金股息总额1007.54亿元;农业银行在中期分红基础上,再向全体股东每10股普通股派发现金股利人民币1.255元(含税),两次合计每10股派息2.419元,派息总额846.61亿元;中国银行连同中期股利在内的全年现金股利为每10股人民币2.424元(税前),全年拟合计分红713.6亿元(税前);交通银行2024年度向普通股股东共计分配现金股利人民币281.46亿元,占归属于母公司普通股股东净利润的32.68%;邮储银行2024年全年现金股利为每10股人民币2.616元(含税),合计派发现金股利259.41亿元(含税)。

股份制银行也有不错的分红表现。例如,中信银行2024年全年拟进行现金分红194.55亿元(含中期),分红比例进一步提高至30.5%。“近几年,中信银行的分红水平保持了稳步提升。去年我们积极响应国家号召,开展了中期



分红,以实际行动不断提升投资者的获得感。基于长远的可持续发展,我行会综合考虑内外部因素,在2024年至2026年度,每年现金分红占归属本行普通股股东净利润的比例要力争保持在30%以上。”中信银行董事会秘书张青在业绩发布会上说。

与此同时,五大上市险企的分红水平均保持稳健。中国平安拟派发2024年全年股息每股现金2.55元,同比增长5%,基于归母净利润计算的现金分红比例为37.9%,分红总额连续13年保持增长;中国人寿首次实施中期派息,连同拟派发的2024年末期现金股息,全年累计派息达183.72亿元;新华保险2024年合计拟派发现金股利78.93亿元,占归母净利润的比例超30%,总额同比增加近200%;中国人保2024年全年现金分红79.6亿元,同比增加10.6亿元;中国太保拟按每股1.08元(含税)进行现金股利分配,共计分配103.9亿元。

“公司分红政策是投资者和分析师关注的热点。我们将根据行业实践,不断优化新准则下分红政策和中期分红政策。积极研究制定以每股红利长期稳定增长为核心指引的分红政策,努力为投资者提供持续、稳定、可预期的投资回报。”中国人保总裁赵鹏在业绩发布会上说。

中国平安副总经理兼首席财务官付欣在业绩发布会上表示,相信未来分红的政策会保持稳定,与公司的营运利润挂钩,并且相信能够给股东提供比较好的回报。

资产质量提升

资产质量是金融机构的生命线。如果产生过多不良资产,哪怕其他方面经营情况良好,也会导致金融机构最终经营业绩不佳,甚至发生亏损。2024年,6家国有大型商业银行的资产质量整体稳健向好。除了邮储银行不良贷款率同比小幅上升以外,工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、交通银行不良贷款率分别为1.34%、1.34%、1.30%、1.25%、1.31%,均较上年有所下降,显示出整体资产质量的提升。

尽管邮储银行2024年的不良贷款率有所上升,但其不良贷款率仅为0.9%,是

6家国有大型商业银行中最低的。年报显示,按产品类型划分,截至2024年末,邮储银行个人贷款不良贷款率为1.28%,同比上升16个基点;公司类贷款不良贷款率为0.54%,同比下降1个基点。由此可见,个人贷款对不良贷款率形成了较为明显的拖累。

中国邮政储蓄银行副行长兼首席风险官姚红在业绩发布会上表示,2024年个人贷款不良率受宏观经济环境、房地产周期、农产品价格波动等因素共同影响。同时,个人及小微客户群体的抗风险能力总体偏弱,商业银行零售信贷资产质量波动幅度普遍有所加大。“资产质量的管控压力是存在的,但我们会一如既往地坚持战略定位,用好禀赋优势,充分发挥数字化风控作用,在新环境下保持风险收益的动态平衡。”姚红说。

“我们始终把防风险作为首要任务,过去一年突出抓好重点领域信用风险防范化解,夯实风险管理基础。展望今年,我们认为资产质量仍能保持平稳态势。”中国农业银行行长王志恒在业绩发布会上分析,从外部环境来看,我国经济长期向好的基本趋势没有改变,为稳定资产质量提供了更加有利的外部环境。从自身管理来看,农行业将继续围绕防风险促发展工作主线,把防风险放在前面,加大国家战略和经济转型升级等领域信贷支持力度,严把贷款准入关,持续优化信贷结构。

偿付能力充足率是保险公司风险管理的重要指标,直接反映了其资本充足状况和风险承受能力。国家金融监督管理总局数据显示,2024年四季度末,保险业综合偿付能力充足率为199.4%,核心偿付能力充足率为139.1%。其中,财产险公司、人身险公司、再保险公司的综合偿付能力充足率分别为238.5%、190.5%、254.2%;核心偿付能力充足率分别为209.2%、123.8%、221.2%。

年报显示,截至报告期末,中国人保核心偿付能力充足率225%,综合偿付能力充足率281%;中国太保核心偿付能力充足率182%,综合偿付能力充足率256%;中国人寿核心偿付能力充足率153.34%,综合偿付能力充足率207.76%;中国平安核心偿付能力充足率165.2%,综合偿付能力充足率204.1%;新华保险核心偿付能力充足率124.07%,综合偿付能力充足率217.55%。

陶然论金

4月3日,沪深北交易所同步出台《程序化交易管理实施细则》,自2025年7月起实施。这一政策的出台,既是落实证监会《证券市场程序化交易管理规定(试行)》的“操作指南”,也是我国资本市场在交易公平性、风险可控性层面上的一次重大制度突破。技术狂飙突进的量化交易被纳入规范发展的轨道。

我国量化交易发展10余年,已占A股成交量的三成,其“双刃剑”效应不容忽视:一方面,其提升了市场定价效率,另一方面也暴露出异质化“市场捕食者”的苗头。我国股市有着独特的国情市情,2.2亿多投资者中,中小投资者占比达到96%。程序化交易凭借速度优势,再加上复杂的算法模型,很容易对中小投资者形成“降维打击”。在实战中,量化交易引起的技术失控也引发过“乌龙指”事件。因此,加强对量化交易的监管,以更好维护“公开、公平、公正”的市场秩序,就显得十分必要。

此次出台的《细则》,给狂奔的“算法快车”装上刹车系统,用精准化治理思维进行制度创新,也兼顾了“包容创新”与“风险防控”的动态平衡。

为高频交易设定“减速带”。构建“申报速率限制+撤单频率管控”的双保险,约束异常交易行为。以“瞬时申报速率异常”和“频繁瞬时撤单”为例,盯紧前者,防范高频交易用海量订单冲击交易系统造成压力;监管后者,打击“虚假挂单诱导价格”的涉嫌操纵行为。此外,明确高频交易标准,并作出差异化监管安排,实行差异化收费标准等,这种从技术参数入手监管思路,既保留了量化交易提升市场流动性的作

给算法快车

“合并监管”,防范算法共振风险。创新性提出“合并监管”原则——对同一机构管理的金融产品实施整体交易行为监控。这种穿透式监管可以有效封堵量化交易通过产品分散化操作规避监管的漏洞。例如,当市场剧烈波动时,算法模型可能触发大量产品同步交易,形成“机器共振”效应。将此类行为纳入“短时间大额成交”监控范畴,促使机构强化整体风险控制,防范技术趋同而引发系统性风险,为市场平稳运行加装“安全阀”。

弥补投资者保护短板,减小对中小盘股票的潜在影响。过去,部分量化机构在中小盘股上实施“蚂蚁搬家”式小幅拉抬打压,较难触发监管。此类交易行为可能消耗个股短期流动性,引发股价快速波动。此次从限制频繁拉抬打压的角度设置了相应监管指标,引导程序化交易适当分散交易,减少对个股的冲击,填补了监管空白。

规范量化交易,不是简单限制发展,而是通过制度设计,引导行业高质量发展。监管红利的释放,将重塑量化行业的价值坐标。过去,一些量化机构沉迷于“挖因子、拼算力”的军备竞赛,部分策略同质化严重。高频策略套利空间被制度性压缩,将引导量化交易从“市场波动放大器”转变为“市场流动性稳定器”,与基本面投资形成良性互补,这不仅有助于防控风险,还将推动资本市场生态发生深层次变革。当市场博弈更多回归企业价值、行业前景等基本要素,这种生态调整安排,实行差异化收费标准等,这种从技术参数入手监管思路,既保留了量化交易提升市场流动性的作

畅通税“路”服务全国统一大市场

本报记者 董碧娟

国家税务总局近日公布的增值税发票数据显示,今年1月1日至3月25日,交通运输物流业销售收入同比增长8.4%,其中多式联运、快递服务同比分别增长21.4%和21.3%,反映新形态新模式运输承载能力增强。全国国际贸易销售总额占全部销售收入的比重为40.2%,较上年同期提高0.9个百分点,反映国际商品服务贸易较为畅通。系列数据表明,全国统一大市场建设稳步推进。

建设好全国统一大市场,税“路”必须畅通高效。记者从河北省税务部门获悉,为深化跨区域通办服务,河北已在全省范围内搭建了1221个“远程虚拟窗口”,将实体窗口服务从线下平移至线上,并完成远程身份核验、资料传递、音视频互动、屏幕共享等功能。自2024年6月有统计以来至2025年2月,河北省税务部门已开展9.37万次跨区域通办业务,办理了12.89万笔跨区域税费业务。

企业对税收管理和执法的区域差异相对来说“无感”,对服务的便捷和精细更有“有感”。国能信控互联技术(河北)有限公司位于河北省廊坊市固安县。“虽然我们公司在一线城市,但享受各项税费政策非常及时便利。近

年来我们能明显感受到税务执法标准更加统一,各项政策和相关服务并没有因为区域不同而存在差异。”该公司财务负责人顾若云告诉记者,现在绝大多数税费业务都可以在网上办理,流程更加简化,企业和税务部门之间的沟通渠道也更加畅通,办税人员经常主动辅导政策、征询税务相关意见建议,管理和服务更加务实高效。

近年来,国家税务总局聚焦纳税人缴费人“就近办”“异地办”需求,推动建立跨区域通办服务机制。各地税务局成立征纳互动服务中心,实现包括跨区域迁移在内的涉税(费)事项线上线下跨区域通办,帮助符合条件的纳税人通过线上征纳互动平台实现“办问协同、办审一体、一站办结”。

2024年,国家税务总局发布《关于进一步便利纳税人跨区域迁移 服务全国统一大市场建设的通知》,从主动推送指引,优化事前提醒;细分不同场景,提速事中办理;持续跟踪辅导,完善事后服务三方面进一步优化纳税人跨区域迁移办理服务。以简化发票使用手续为例,对使用全面数字化电子发票的纳税人,信息系统自动将其发票额度转至迁地。纳税人使用税控设备的,在省内迁移时,可线上变更税控设备信息,无

需在迁出地税务机关缴销税控设备;在跨省迁移时,可线上远程注销税控设备,直接向迁入地税务机关申领税控设备,或使用全面数字化的电子发票。

创新服务不断落实落细。在浙江,税务部门根据长三角区域通办事项清单,对“涉税信息查询”“税收证明开具”等事项实行异地受理、内部流转、属地办理、限时反馈,切实提升纳税人缴费人满意度和获得感。天津税务部门完善跨区域远程协作服务举措,将“精准推送、智能交互、办问协同、全程互动”的征纳互动服务模式融入税费征管和服务全过程。吉林税务部门依托12366纳税缴费服务热线的问题收集和集中处理优势,在热线实时答疑的同时拓展服务深度,推送个性化政策解答,实行远程帮办。目前,河南全省跨区域通办业务范围已扩展到全部办税缴费事项,纳税人缴费人不出市、不出省即可解决各类跨区域办税难题。

“系列举措从纳税人缴费人的需求出发,操作性强、便捷性高,有力推进了跨区域、跨部门、跨系统业务协同和数据贯通,显著降低了办税缴费成本,更好服务全国统一大市场建设。”北京国家会计学院副院长、教授李旭红表示。

山东管理学院艺术学院 社会需求导向创新人才培养

在高等教育内涵式发展与新文科建设双驱动下,提升艺术学科建设与专业发展的核心竞争力,是落实新时代教育事业的使命,也是培养适应社会需要的复合型艺术人才的重要动力。山东管理学院自2012年以来,以非遗项目传承与创新为抓手,打造“文化筑基、四维驱动、多方协同”艺术专业人才培养体系,形成了艺术人才培养的创新经验。

**文化筑基工程,锚定文化传承基因,破解专业协同难题。**学院将非遗项目融入人才培养全过程,构建文化认同特色教育体系,形成高校非遗传承与艺术教育融合模式的创新实践,其创新案例荣获第三届山东省文化创新奖。

学院自2012年获评国家非物质文化遗产项目传承基地以来,累计建成8个省级以上非遗研培、教育与传承基地,涵盖古琴、木版年画、琴书、陶艺、刻瓷等传统技艺门类。开设10余门非遗通识选修课程,开展非遗进校园、进社区、进企业、出国门等工作,打造“美育浸润”“艺术大家谈”“师说大讲堂”等面向全校全社会、多学科发展的文化交流平台。打通专业壁垒,推动资源共享与知识流动,建立“文化认知—活态传承—创新应用”三级培养体系,实现非遗资源向教育生产力、文化创造力、社会服务力、国际传播力的多维度转化。

**四维驱动体系,重构教学核心要素,打通培养环节壁垒。**师资队伍,引入非物质文化遗产代表性传承人、跨界艺术家、行业专家,组建多元化师资队伍,激发学生的创新思维与实践力;课程驱动,打破学科壁垒,强化理论与实践结合,培养学生的综合素质与创新能力;平台驱动,为学生提供从创作到市场化的全链条实践机会,提升学生的实践

能力与创新成果转化;评价驱动,作品展示、项目汇报、市场反馈等多维度考核学生综合素质,促进学生的全面发展。学院组织跨专业师生团队开展非遗工坊驻点协作,将非遗教学成果转化为优质惠民资源。依托社会实践项目开展美丽乡村建设,以“三下乡”实践深化非遗田野调研与技艺传承,助力地域文化产业升级。学院与济南市长清区联合,率先成立济南市新时代文明实践社区文化学院,形成培训课程研发、文化方案策划到目标成果转化的共建体系。通过四维驱动,实现了教学环节的连贯性与创新能力的突破,为培养复合型艺术人才提供有力支撑。

**多方协同机制,贯通产教融合路径,激活成果转化动能。**学院积极推动政府引导、高校主导、行业协同、企业参与、社会机构助力等多方协同机制建设,推动实践成果的多元转化。成立黄河流域数字化非物质文化遗产保护协同创新联盟,推动非遗保护与数字科技的深度融合,促进新时代黄河流域高质量发展。举办第三届济南国际双年展平行展,探讨智能时代传统艺术的表达,为学科创新与人才培养提供重要平台。

山东管理学院艺术学院在红色基因的厚植传承中,集艺术智慧资源激活公共文化服务的社群凝聚力,促进艺术实践融入现代文化治理体系,更好地实现新时代艺术价值的多维跃迁,为中华优秀传统文化的创造性转化与创新性发展提供智慧方案。

(范振坤 王 硕 孔令科) ·广告

本版编辑 陆 敏 杨 然 美 编 王子莹