

# 险资三季度加码银行股 国有大行成布局重点

三季度，险资持续加码银行板块。其中，国有大行成为险资布局重点，邮储银行、建设银行获险资大幅增持，工商银行、农业银行前十大流通股股东名单中首次出现险资身影。此外，部分区域性城农商行也获得险资加仓。

业内人士认为，银行股的高股息特点与险资需求高度匹配，股息收益能够满足险资的收益需求。随着政策推动中长期资金入市，险资或成为未来权益市场重要的增量资金，盈利稳健、股息回报较高的银行股将继续受到险资青睐。

## ◎险资加仓国有大行股

三季度报显示，多只国有大行股获险资加仓。其中，邮储银行获险资增持数量最多的银行股。邮储银行三季度报显示，三季度，平安人寿增持邮储银行21.89亿股，至23.82亿股，持股比例为3.55%，为邮储银行的第二大流通股股东。

建设银行获得新华保险加仓。三季度，新华保险旗下“新华人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品”增持建设银行880万股，至2.10亿股，持股比例为2.19%，为建设银行的第五大流通股股东。

工商银行、农业银行的前十大流通股股东名单中首次出现险资身影。具体来看，截至三季度末，“中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品”新进成为工商银行的前十大流通股股东，持股数量为7.57亿股，持股比例为0.28%；“中国平安人寿保险股份有限公司”新进成为农业银行的前十大流通股股东，持股数量为49.13亿股，持

比例为1.54%。

除了加仓A股国有大行股之外，险资在港股市场也频频举牌，加仓国有大行H股。今年以来，中国平安集团及旗下子公司多次增持农业银行H股、邮储银行H股。

## ◎满足险资投资需求

业内人士认为，六大行分红稳定、流动性强，能够满足险资的投资需求，对险资更具吸引力。

三季度报显示，六大行前三季度盈利规模保持稳健增长，合计实现归母净利润1.07万亿元。在盈利稳健增长的同时，六大行资产质量也呈现同步改善。数据显示，截至9月末，六大行不良贷款率均较上年末下降。此外，六大行一直是银行分红的主力军，分红力度稳定在较高水平。

事实上，银行股估值低、股息率较高，与险资的资产配置需求较为契合，一直以来都是险资重仓的核心板块。Wind数据显示，剔除平安系对平安银行的持股后，截至2025年三季度末，险资共出现在22家A股上市银行的前十大流通股股东名单中，持股市值3165.19亿元。

除了国有大行之外，部分经济较发达地区的区域性银行也在三季度获得险资增持。Wind数据显示，南京银行、常熟银行、无锡银行、苏州银行等获得险资增持。

业内人士表示，银行股估值低、股息率较高，从长期投资视角来看，稳定且高额股息收入能够为险资提供持续的资金流入，有助于保险资金的长期稳健运作，更好地匹配保险业务的赔付需求和资金运用计划。



三季度，险资持续加码银行板块。（资料图片）

## ◎配置比例有望提升

展望未来，业内人士认为，随着政策推动长期资金入市，险资有望加大入市力度，对银行股的配置比例可能进一步提升。

中泰证券研究所所长戴志锋表示，在当前政策环境与宏观环境背景下，险资入市提高权益投资占比态势逐渐深化。而在股票投资中，银行板块凭借其高股息的特点更受险资青睐，预计险资在未来将进一步加大银

行股的持仓比例。

值得注意的是，2026年初，非上市险企将开始实施新会计准则。业内人士认为，在新会计准则下，二级市场的股价波动会直接影响险企利润，为降低利润表波动，险资青睐于配置估值稳定、波动较低的股票，对银行股的配置需求将进一步强化。

太平洋证券银行业分析师夏华印认为，在新会计准则下，FVOCI账户成为险资权益投资主通道，险资对高分红、低波动资产的配置偏好进一步强化，银行股凭借类固收属性，成为险资拉长久期、平滑利润的关键工具。据中国证券报

从开奖现场到公益一线

## 广西福彩“双色球”观摩团 见证公益力量

近日，广西福彩第二批“走近双色球”活动观摩团一行来到南宁市福利中医医院江南门诊部，开展慰问残障人士公益活动。此次活动旨在让观摩团成员走近福彩公益金的使用场景，亲身感受福利彩票“扶老、助残、救孤、济困”的公益初心。

在医院工作人员的陪同下，观摩团成员参观了由福彩公益金资助建设的残障人士康复治疗、辅助器具配备及心理疏导等方面的使用情况。大家深切体会到，福彩公益金在改善民生、关爱弱势群体中发挥了积极作用。

活动现场，观摩团成员向医院捐赠了3000元爱心款，用于支持残障人士的康复服务与生活保障。医院代表对广西福彩及观摩团的到来表示衷心感谢，表示这份捐赠不仅传递了温暖与关怀，更彰显了福利彩票在关爱弱势群体、促进社会和谐中的责任与担当。

此次公益慰问活动，让观摩团成员在了解福彩发行工作的同时，也更加深刻地认识到福利彩票及其公益金在助残扶困、改善民生方面的重要作用。大家纷纷表示，将把这份感动与温暖带回生活中，向更多人传递福彩公益金的温度与福利彩票的公益力量。

近期，广西福彩已组织完成2025年两批观摩团赴北京参加“走近双色球”公益活动，来自社会各界组成的观摩团成员走进北京福彩开奖大厅，亲眼见证双色球开奖的全过程，零距离感受“阳光福彩”的公开、公平与公正。

2024年，中央和自治区彩票公益金支持广西社会福利事业发展专项资金共68057.4万元，其中：中央集中彩票公益金15604万元、中央专项彩票公益金5410万元、自治区彩票公益金47043.4万元，严格遵循福利彩票“扶老、助残、救孤、济困”的发行宗旨，安排用于支持老年人福利、残疾人福利、儿童福利、殡葬服务和社区服务等社会福利和社会公益事业的发展。

据广西福彩

**中国福利彩票**  
CHINA WELFARE LOTTERY  
扶老 助残 救孤 济困

**倍投奖金**  
**上亿元**

热线电话：2858741 2837111

## 港交所前三季度盈利增45% 再创历史新高

11月5日，香港交易所发布2025年三季度报。财报显示，香港交易所前三季度收入及溢利均创历史新高。其中，2025年前三季度收入及其他收益为218.51亿港元（港元，下同），较2024年同期上升37%；股东应占溢利为134.19亿港元，较2024年同期上升45%。

财报显示，随着全球资金多元化配置需求旺盛，加上中国资产的吸引力，持续推动国际资本流入香港证券市场。2025年前三季度，现货市场、衍生产品市场及沪深港通的成交量均创历年同期新高。现货市场整体平均每日成交金额达2564亿港元，是2024年前三季度的两倍多，衍生产品市场平均每日成交合约则达170万张，同比上升11%。

具体来看，全球投资者对中国资产兴趣重燃，国际和中国内地投资者参与度持续增加，令市场炽热气氛延续至2025年第三季度。整体平均每日成交金额创2864亿港元的历年新高，是2024年第三季的两倍多。其中，2025年9月的平均每日成交金额更首次突破3000亿港元关口，

创3167亿港元的单月新高。因此，2025年前三季度的整体平均每日成交金额高达2564亿港元，创历史同期新高，较2024年同期上升126%。

沪深港通方面，2025年第三季度沪深股通及港股通成交量录得强劲增长，两者平均每日成交金额同创历史同期新高。2025年前三季度，沪深股通和港股通的平均每日成交金额分别达人民币2064亿元和1259亿元，同创历史同期新高，较2024年前三季度分别上升67%和229%。因此，沪深港通的收入及其他收益上升14.45亿元至32.25亿元的历史同期新高（2024年首季：17.80亿元），其中26.53亿元（2024年首季：12.94亿元）来自交易及结算活动。

IPO方面，在中国内地和国际发行人上市宗数增加的带动下，2025年前三季度，香港集资额居全球新股市场榜首。期内共有69家公司新上市，总集资额达1883亿港元，是2024年前三季度的三倍多，也是2021年以来最强劲的同期表现。

据证券时报