A股走势震荡分化 成长风格料延续

7月8日，上证指数下跌0.79%，深证成指下跌0.38%，创业板指上涨0.69%。权重股集中的上证50指数下跌1.49%，科技股集中的科创50指数上涨2.60%。沪深两市成交显著放量，成交额接近1.2万亿元。

分析人士认为，短期来看，流动性和基本面都未出现明显的边际变化，预计7月A股仍是震荡格局，成长风格有望延续。

● 本报记者 吴玉华

视觉中国图片

市场走势分化

7月8日，两市有1407只股票上涨、84只股票涨停、2877只股票下跌、10只股票跌停。

申万一级行业跌多涨少，国防军工、综合、电子行业板块涨幅居前，分别上涨3.34%、2.17%、2.07%；采掘、银行、食品饮料行业板块跌幅居前，分别下跌2.88%、2.83%、2.16%。

国防军工板块中，航天电器、中航沈飞、洪都航空涨停，其中中航沈飞为连续两个交易日涨停。电子板块中，麦捷科技、苏大维格、宏达电子涨逾11%，欣旺达、科恒股份、杉杉股份、雅克科技、景旺电子涨停。电气设备板块中，全信股份、九州集团、华菱线缆、露笑科技、璞泰来、科利达涨停，宁德时代、隆基股份、亿纬锂能等股价创历史新高。其中，宁德时代股价上涨3.07%，总市值达13022亿元，目前位居A股市值榜第三位。

采掘板块中，潞安环能跌停，新集能源下跌9.68%，兰花科创跌逾8%，山西焦煤、兖州煤业跌逾7%。银行板块中，招商银行、宁波银行跌逾5%，平安银行、杭州银行跌逾4%。

科创板主力资金净流入

场内资金激烈博弈。Wind数据显示，昨日两市主力资金净流出394.44亿元，出现主力资金净流入的股票有1505只，出现主力资金净流出的股票有2873只。科创板主力资金净流入0.42亿元，沪深300板块主力资金净流出214.06亿元。

从行业主力资金流向情况来看，申万一级行业中，昨日仅有4个行业板块出现主力资金净流入，分别为电子、电气设备、国防军工、综合行业，净流入金额分别为30.38亿元、16.13亿元、13.98亿元、1.28亿元；在出现主力资金净流出的24个行业板块中，食品饮料、医药生物、银行业资金净流出金额居前，分别净流出76.60亿元、66.44亿元、50.05亿元。

此外，北方稀土、宁德时代、宏华数科、东方财富、京东方A主力资金净流入金额居前，分别净流入13.78亿元、9.30亿元、9.14亿元、7.47亿元、7.15亿元。

中远海控、五粮液、招商银行、三一重工、格力电器主力资金净流出金额居前，分别净流出38.60亿元、33.35亿元、22.90亿元、11.09亿元、7.61亿元。主力资金显著流出权重股。

权益市场迎利好

当前，市场人士认为适时降准举措超出预期。如果降准落地，将对权益市场形成利好。

私募排排网基金经理夏风光表示，降准是引导资金流入实体经济，与市场短期资金供给关系不大。中长期来看，降准对相关行业和上市公司会产生积极影响，利好市场长期平稳发展。

国海证券认为，降准对于股票和债券市场都有积极影响。

安信证券表示，降准对银行股及实体经济构成利好：第一，降准将改善银行的资产收益和负债成本。当然，也加大了贷款利率进一步下行的可能性。第二，除了引导贷款利率下行，降准释放的中长期资金有利于增强银行投放企业中长期贷款的能力和意愿。第三，降准在一定程度上修复了银行的息差走势和利润增长曲线。降准除了带来直接利好，还会对未来银行存款成本的潜在优化形成积极影响。

监管新规亮相在即 险企频频“补血”

● 本报记者 薛瑾 黄一灵

今年以来，保险公司频频通过增加注册资本、发行资本补充债券等方式“补血”。日前，德华安顾人寿发布公告称，公司股东拟增资2亿元，本次增资后公司注册资本将提高至20亿元。安心保险也发布公告称，拟增加7亿元注册资本金，本次增资完成后，公司注册资本将提高至19.85亿元。

据了解，“偿二代” 二期工程相关监管规则近期有望发布。业内人士认为，由于二期规则将更加严格，部分险企偿付能力充足率或出现下降，使得一批险企纷纷“补血”。

资本补充需求上升

今年以来，保险行业资本补充“动作”频繁。

7月初，德华安顾人寿发布公告显示，公司股东拟增资2亿元。其中，山东省国有资产投资控股有限公司认购1亿元；德国安顾集团股份公司认购0.4亿元；德国安顾人寿保险股份公司认购0.6亿元。增资后，德华安顾人寿总注册资本金将变更为20亿元，股东出资比例不变。

对于此次增资原因，德华安顾人寿表示，主要目的是结合公司业务发展需要及公司对资本金的需求，在支持业务发展的同时，确保整体偿付能力。该项增资尚待银保监会批准。

6月下旬，安心财险发布公告称，公司拟引进新的投资人江苏华远投资集团有限公司、威达高科技控股有限公司，分别增资6.1亿元、0.9亿元用于满足业务发展和偿付能力需要。本轮增资完成后，公司注册资本将由12.85亿元变更为19.85亿元。

分析人士称，若此项增资方案获得批准，对于亟需“补血”的安心财险来说，可谓“一场及时雨”。今年年初，安心财险因偿付能力严重不足收到行政监管措施决定书，被采取责令增资、高管限薪等监管措施。

近一个多月以来，多家险企“补血”事宜取得进展。如三星财险公告称，拟新增注册资本5.52亿元，全部由新增股东认缴。增资完成后，公司注册资本将由3.24亿元增至8.76亿元。同期，有多家险企增资方案获批，如合众财险增资6亿元、渤海财险增资3.48亿元均在6月获批。

此外，资本补充债券发行节奏明显提速。中国太平6月9日宣布通过了附属公司太平人寿发行150亿元资本债券的提议，此次资本补充债券发行所募集的资金将用于补充太平人寿资本，提高其偿付能力，支持其业务持续稳健发展。6月2日，银保监会披露，批准人保再保险发行20亿元资本补充债。

“补血”需求不尽相同

分析人士认为，险企近期增资发债频繁，与“偿二代”二期工程相关监管规则即将发布有一定关系，也与险企自身业务发展策略、资本市场情况等因素有关。

“偿二代”是我国保险业偿付能力监管的第二代制度体系。今年1月，银保监会发布《保险公司偿付能力管理规定》。偿二代二期工程20项监管规则有望于近期发布。

“偿付能力是保险公司监管的核心指标，直接关系到保险公司的生死存亡。”业内人士分析，对于偿付能力不达标的公司，监管部门可以要求保险公司限制董监高的薪酬水平，限制向股东分红，责令停止部分或全部新业务，责令调整业务结构等。

业内人士认为，由于“偿二代”二期工程相关监管规则将更加严格，部分险企偿付能力充足率或出现下降，尤其是业务发展依赖消耗资本的险企，甚至可能面临偿付能力不达标的压力。

也有保险业人士指出，“偿二代” 二期工程实施后，不同保险公司受到的影响不尽相同。分析“偿二代”二期工程资本规则对偿付能力水平的影响，要基于不同公司的业务结构和资产配置情况。业务结构合理、产品定价充分、资产负债匹配、投资风格谨慎的保险公司，其最低资本占用会较低，偿付能力充足率也会更加平稳。

对于一些偿付能力充足率有可能受到冲击的险企，保险业人士透露，在资本的制约下，其业务结构、投资策略也将发生变化。

6月集合信托发行和成立规模环比双升

● 本报记者 戴安琪

统计数据显示，6月有50家信托公司成立集合信托产品2596只，成立规模为1454.61亿元，环比增长5.30%。从投资领域来看，房地产类集合信托成立规模跃居第一，达515.86亿元；工商企业类集合信托成立规模较前两月明显增长。

分析人士称，2021年以来，标品信托在集合信托产品市场的平均数量占比超过四成。预计在业务转型压力加大的背景下，标品信托发展将迈入“快车道”。

房地产类集合信托成立规模上升

用益信托网最新数据显示，6月共有57家信托公司发行集合信托产品2368只，发行规模为2028.69亿元，环比上升0.81%；6月有50家信托公司成立集合信托产品2596只。

从投资领域来看，6月房地产类集合信托成立规模跃居第一，为515.86亿元，占比为35.46%；金融类次之，成立规模为459.77亿元，占比为31.61%；基础产业类和工商企业类成立规模分别为246.73亿元和217.86亿元。

尽管6月房地产类集合信托成立规模有所上升，但纵观整个二季度，房地产类集合信托的成立规模仍排在金融类集合信托之后。今年二季度，金融类集合信托成立规模为1653.91亿元，房地产类成立规模为1486.12亿元，基础产业类成立规模为773.60亿元，工商企业类成立规模为517.96亿元。

标品业务将成主流

“自2020年下半年以来，标品信托产品发行明显提速。进入2021年，标品信托在集合信托产品市场的平均数量占比超过四成。”用益信托研究院研究员喻智表示。

多位信托人士认为，标品业务将成为信托公司未来业务发展主流。

信托公司应如何持续推进标品业务发展？中诚信托认为有三大方向：一是大力提升主动管理能力。二是重点推出爆款产品。当前在发行的标品信托中，打新、固收、固收+等种类较多，但缺乏有特色的爆款产品。在激烈的市场竞争中，集中力量打造爆款产品、提升市场关注度有助于提升公司影响力和关注度，加速市场导流带动整体业务发展。三是积极发展组合投资，信托公司可依托市场中成熟的股票多空对冲、股票多头、市场中性、事件驱动、CTA、债券等多方位策略组合构建不同的风险收益组合，满足不同投资者的风险偏好和收益要求，打造多元化产品线，构建差异化竞争力。

普益标准表示，发展标品信托，信托公司需要实现资产端、产品端、负债端的一体化发展，结合自身资源禀赋优势，实现差异化发展。资产端，要结合特色产业优势。产品端，要创新产品形式。信托公司需要对客户群体进行细分，根据不同客户群的特点和主要需求进行产品开发设计。负债端，要加快财富中心建设。

2028.69亿元

用益信托网最新数据显示，6月共有57家信托公司发行集合信托产品2368只，发行规模为2028.69亿元，环比上升0.81%。6月有50家信托公司成立集合信托产品2596只，成立规模为1454.61亿元，环比增长5.30%。

九江银行党委书记刘羡庭：

多举措推进党建与经营管理深度融合

● 本报记者 熊永红 戴安琪

“抓党建，就是促发展。”九江银行党委书记刘羡庭日前对中国证券报记者表示，九江银行成绩的取得，与突出抓好党建工作，充分发挥党员先锋模范作用、支部战斗堡垒作用密不可分。“唯有打造一支政治过硬、业务过硬、素质过硬的党员干部队伍，九江银行各项事业发展才具有可持续的保障。”

近年来，九江银行突出党建引领作用，将党建工作与业务发展有效结合，促进各项业务稳健发展，着力建强基层组织，进一步推进党建与经营管理深度融合，把党建优势转化为发展优势。

提升决策科学性

经过多年发展，九江银行总资产已经突破4000亿元。在此背景下，如何进一步利用地缘优势推动自身可持续发展？对此，九江银行党委班子开始了新一轮思考和探索。

“党政军民学，东西南北中，党是领导一切的。”刘羡庭表示，面对日益激烈的竞争环境，九江银行始终将党的领导融入公司治理各个环节，严格落实党委会作为董事会、经营层决策重大问题的前置程序，发挥党委“把方向、管大局、保落实”的政治核心作用，不断提升决策的科学性。

“高质量发展是前提。”刘羡庭告诉记者，党委班子成员经过充分讨论和思索，一致将九江银行未来发展目标确立为“实现高质量可持续发展”，即聚焦“调结构、节资本、控不良、稳增长”十二字方针，摒弃速度情结和规模情结，主动降低发展预期、优化调整业务结构，探索与宏观形势、区位特征、竞争环境和市场定位相适应的发展道路。

如今，九江银行初步构建起“四会一层、五位一体”治理架构，即“党组织把方向、管大局、保落实；股东大会、董事会进行重大经营决策；高级管理层具体执行落实；监事会负责经营监督；职代会、工会等群团组织融民心、听民意”的“五位一体”权责格局，为高质量发展提供坚强政治保障。

增强党建对业务的指导能力

刘羡庭介绍，九江银行融合党建和生产经营，统筹规划党建工作体系，已经形成与企业治理相匹配的体系结构，系统提升业务指导能力。

2021年起，九江银行通过梳理组织、人才、文化、素质四个子体系构成要素，将目标责任落实到具体运营当中。例如，为强化党委对于授信业务的管理，对外派独立授信审批官作出专门安排：是党员的进入党委班子，不是党员的列席机构党委会，确保授信审批旗帜鲜明、站位正确，不脱离实际、不偏离主线、不流于形式。

在部署决策上，建立“三层决策”机制——年初召开党建大会，每月召开党委会，强化党委工作的协同联动、系统推进，实现闭环管理。

在监督检查上，建立“三方督查”机制——构建党委督政策、党办督落实、纪委督作风的三方联动督查系统，确保党建工作有序开展，党的方针政策落实落地。强化纪检监督，通过大数据联合审计体系，开展监督工作，进一步加强作风建设。

建立并轨部署考核机制，坚持把抓好党建作为最大的政绩原则，实现党建与业务同安排、同部署、同落实、同考核，考核结果纳入绩效，与调薪、晋升、评优评先等直接挂钩。

以发展成效检验党建工作成果

“九江银行始终坚持把提高国企的效率、提高竞争力、国有资产保值增值作为国企党建工作的出发点和落脚点，以企业改革发展的成效来检验党建工作的成效。”刘羡庭表示。

为强化落实“调结构、节资本、控不良、稳增长”十二字方针，自2020年开始，分管党委委员带头抓，全行开展“书记工程”攻坚，推动不良贷款率稳步下降。2021年，九江银行分别在对公领域、零售领域开展了以党员为主体的业务竞赛活动，形成你追我赶的“赛马”氛围。

扎根九江、立足江西，九江银行还出台一系列重大战略举措：做大南昌揭幕战、做大县域布局战、资产质量保卫战……九江银行通过“调结构”，加大优质资产的配置，高成本负债有序压降，资产质量持续向好。

此外，九江银行持续开展党员“亮身份、树典型、争先创优”活动，明确“营业厅、办公室等场所要设立明显党建标识”。每季度评选1次党员先锋岗，颁发身份牌或流动小红旗，并将党员先锋岗评选结果、党员先进事迹宣传推广情况作为全行优秀共产党员评选的重要依据，提高党内评优含金量，激励党员立足岗位争先创优。

地址：北京宣武门西大街甲97号 邮政编码：100031 电话：编辑部63070357 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真：编辑部63070483、63070480 广告部63071029 零售价格：4.00元 广告许可证：京西工商广字0019号