

中国平安 PINGAN

专业 · 价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

金融行业周报

——五大道金融论坛推动金融与科技深度融合，央行召开组织工作会议

证券分析师

王维逸S1060520040001（证券投资咨询）

袁喆奇S1060520080003（证券投资咨询）

李冰婷S1060520040002（证券投资咨询）

韦霁雯S1060524070004（证券投资咨询）

许 淼S1060525020001（证券投资咨询）

研究助理

李灵琇S1060124070021（一般证券业务）

2025年6月8日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

五大道金融论坛推动金融与科技深度融合，央行召开组织工作会议

1、双向赋能金融强国，五大道金融论坛开幕。6月5日，以“金融强国与金创区建设——金融+科技：双向赋能金融强国”为主题的2025天津五大道金融论坛开幕。论坛探索金融与科技深度融合的创新路径，推进产学研深度融合，助力天津打造具有区域竞争力和国际影响力的金融创新高地。央行着力完善基础融资供给，通过货币政策工具优化及债券市场创新，提升科技融资可得性。金融监管总局侧重金融机构能力建设，推动风险资本供给前移。证监会聚焦资本市场改革，持续提升发行上市包容性、大力培育适配科技创新长周期的耐心资本。三方协同施策，覆盖科创企业全生命周期，显著强化股债联动效能，共同推进科技金融供给侧改革，为金融强国建设提供核心支撑。

2、中国人民银行召开组织工作会议。6月5日，中国人民银行召开组织工作会议。该会议凸显央行在党领导下的高度政治化治理，所有工作首要服务于国家战略。会议核心是为实现“金融强国”目标锻造可靠且专业的干部队伍，用人标准强调“忠诚、干净、担当”和“勤勉、务实、专业”，并着重培养金融科技、绿色金融等急需紧缺领域人才。同时要求抓好分支机构改革后续落实，并强化组织部门自身廉洁与专业性。这传递出央行将通过强化组织保障来提升政策执行力、风险防控力及改革深化能力，为金融市场提供更稳定预期。

3、关于金融失信主体管理相关规定意见征求。为贯彻落实党中央、国务院关于健全社会信用体系和监管制度的决策部署，规范开展金融领域严重失信主体名单管理工作，维护金融市场良好秩序，金融监管总局起草了《关于严重失信主体名单管理的暂行规定（征求意见稿）》，近日向社会公开征求意见。《暂行规定》征求意见稿在惩戒严重失信、保障程序权利、激励信用修复、设定退出机制等方面取得了显著平衡，是健全金融信用监管体系不可或缺的基石性制度。其顺利出台与有效实施，将有力净化金融市场生态，提升市场运行效率，保护金融消费者和投资者权益，最终服务于金融稳定与高质量发展的大局。期待各方积极反馈，助力其进一步完善后尽快落地。



CONTENT 目录

重点聚焦

- 双向赋能金融强国，五大道金融论坛开幕
- 中国人民银行召开组织工作会议
- 关于金融失信主体管理相关规定意见征求开始

行业新闻

- 银行：央行首次预告逆回购操作
- 证券：中央汇金新增控制长城国瑞等8家金融机构
- 保险：深圳：大力发展跨境金融保险服务
- 金融科技：香港《稳定币条例》正式发布

行业数据

- 本周银行、证券、保险、金融科技指数分别变动+1.56%、+2.39%、+1.03%、+3.81%
- 银行：公开市场操作实现净回笼6717亿元，SHIBOR利率下降
- 证券：周度股基日均成交1.48万亿元
- 保险：十年期国债到期收益率环比下降2.85bps

双向赋能金融强国，五大道金融论坛开幕

事件：6月5日，以“金融强国与金创区建设——金融+科技：双向赋能金融强国”为主题的2025天津五大道金融论坛开幕。



主要内容

（资料来源：中国金融杂志、平安证券研究所）

中国人民银行副行长陶玲：

人民银行将从多个方面入手构建与科技创新相适应的科技金融体制：**一是加强银行信贷服务能力建设。**银行信贷在社会融资规模中占比超过60%，推动科技向产业转化离不开银行信贷的支持。要扩大科技贷款的投放，虽然科技型中小企业贷款年均复合增长率在20%以上，但从供给侧来看仍然不够。银行机构要将更多信贷资源投向科技型中小企业，推动科技贷款保持较快增长。另外，要加大首贷投放力度和深化科技金融服务能力建设。**二是优化科技创新和技术改造再贷款政策。**人民银行已将该项再贷款规模从5000亿元扩大到8000亿元，并将再贷款利率从1.75%降至1.5%，还将扩大再贷款支持领域以及优化再贷款政策流程。**三是建立债券市场“科技板”。**2025年5月人民银行联合有关部门发布公告，推出债券市场“科技板”，重点支持金融机构、科技型企业和股权投资机构三类主体发行科技创新债券，并在债券发行上给予差异化的灵活安排。四是加强协同，完善科技金融生态体系。人民银行和科技部会同相关部门建立科技金融统筹推进机制，推进科技要素的市场化，完善风险承担，提升科创领域融资对接效率。

国家金融监督管理总局副局长周亮：

总局将持续强化对科技创新的金融支持。首先，**完善服务体系。**指导金融机构深化科技金融产品体系、服务机制、专业能力和风控建设，围绕科创需求加大信贷投放，提升服务适配性。其次，**强化保险保障。**总局正在研究制定科技保险相关政策，更好发挥保险业风险补偿、风险减量资金杠杆作用。再次，**深化股债联动。**推进金融资产投资公司股权投资试点和科技企业并购贷款试点，鼓励银行联合投资机构投早、投小、投长期、投硬科技。最后，**健全组织机制。**指导金融机构发展科技金融特色组织体系，培养专业人才，完善绩效考核、尽职免责等机制，不断提升服务能力。

中国证监会首席律师程合红：

证监会在推动科技发展方面的支持举措。在**深化股票发行注册制改革**方面，将持续推进科创板、创业板发行上市制度改革，进一步增强制度包容性、适应性。更大力度支持优质未盈利科技企业上市。在支持上市公司并购重组方面，证监会将进一步激发并购重组市场活力。鼓励科技型上市公司综合运用股份、定向可转债、现金等多种支付工具实施并购重组，推动股份对价分期支付机制、重组简易审核程序落地。在培育壮大长期资本、耐心资本方面，将引导私募股权基金优化长周期考核机制，更好契合科技创新企业发展特点，支持私募股权二级市场基金（S基金）的发展，推动基金份额转让业务试点转常规，扩大基金向投资者实物分配股票试点，促进“募投管退”的良性循环。继续引导中长期资金入市，持续完善“长钱长投”制度。在**强化股债联动综合服务**方面，证监会将探索开发更多科创主题债券，积极推动符合条件的企业通过科创债获得资金融通，助力降低科技创新企业融资成本；将优质企业科创债纳入基准做市品种；支持人工智能、数据中心、智慧城市等新型基础设施以及科技创新产业园区等领域项目发行不动产投资信托基金（REITs），促进盘活存量资产，支持传统基础设施数字化改造。

点评：论坛探索金融与科技深度融合的创新路径，推进产学研深度融合，助力天津打造具有区域竞争力和国际影响力的金融创新高地。央行着力完善基础融资供给，通过货币政策工具优化及债券市场创新，提升科技融资可得性。金融监管总局侧重金融机构能力建设，推动风险资本供给前移。证监会聚焦资本市场改革，持续提升发行上市包容性、大力培育适配科技创新长周期的耐心资本。三方协同施策，覆盖科创企业全生命周期，显著强化股债联动效能，共同推进科技金融供给侧改革，为金融强国建设提供核心支撑。

中国人民银行召开组织工作会议

事件：6月5日，中国人民银行召开组织工作会议。

（资料来源：央行、平安证券研究所）

 会议主要内容

会议指出，近年来中国人民银行党委全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，认真落实新时代党的建设总要求和新时代党的组织路线，政治机关建设进一步深化，党组织建设不断增强，干部队伍建设持续推进，机构改革任务完成，全系统党的建设和组织人事工作迈上新台阶、取得新成果。

会议要求，今后一个时期，中国人民银行系统各级党委和组织人事部门要扎实做好理论武装、选贤任能、育才聚才、强基固本各项工作，为加快建设金融强国、推动金融高质量发展提供坚强组织保证。重点做好四个方面工作：一是以党的政治建设为统领，全面加强党的思想建设和组织体系建设。压紧压实各级党委管党治党的政治责任，强化党的创新理论武装，扎实开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育，提升组织体系建设整体效能。二是突出抓好高素质专业化央行干部人才队伍建设。做好干部队伍的统筹规划，坚持好忠诚、干净、担当和勤勉、务实、专业的用人导向。加强各级党委和组织人事部门选拔使用干部的能力建设，大力发现培养选拔优秀年轻干部。把从严管理监督干部和鼓励担当作为统一起来。加快培养集聚急需紧缺人才。三是抓好分支机构改革后续工作，严格落实改革各项任务。四是以更高标准、更严要求深化组织人事部门自身建设，做对党忠诚的表率，出于公心选人用人，提升专业能力，守住廉洁底线。

点评：该会议凸显央行在党领导下的高度政治化治理，所有工作首要服务于国家战略。会议核心是为实现“金融强国”目标锻造可靠且专业的干部队伍，用人标准强调“忠诚、干净、担当”和“勤勉、务实、专业”，并着重培养金融科技、绿色金融等急需紧缺领域人才。同时要求抓好分支机构改革后续落实，并强化组织部门自身廉洁与专业性。这传递出央行将通过强化组织保障来提升政策执行力、风险防控能力及改革深化能力，为金融市场提供更稳定预期。

关于金融失信主体管理相关规定意见征求开始

事件：为贯彻落实党中央、国务院关于健全社会信用体系和监管制度的决策部署，规范开展金融领域严重失信主体名单管理工作，维护金融市场良好秩序，金融监管总局起草了《关于严重失信主体名单管理的暂行规定（征求意见稿）》，近日向社会公开征求意见。

主要内容

（资料来源：金融监管总局，平安证券研究所）

审慎界定名单列入范围	金融机构及其从业人员等主体受到金融监管总局或其派出机构行政处罚或监管强制措施，且性质特别恶劣、情节特别严重，严重破坏市场公平竞争秩序和社会正常秩序的，依照《暂行规定》列入严重失信主体名单。
明确对严重失信主体的管理措施	依据有关法律法规和党中央、国务院政策文件，规定了金融监管总局及其派出机构对被列入名单的严重失信主体可以采取的管理措施。
严格规范名单管理程序	对列入、移出名单的具体程序进行了规定，明确了列入名单满3年将移出名单并解除管理措施。同时规定了事先告知、异议处理等程序，充分保障相关主体知情权、申辩权。
建立信用修复机制	鼓励严重失信主体纠正失信行为、消除不良影响，列入名单满1年可按规定申请提前移出，明确了提前移出条件、审核期限等。

点评：《暂行规定》征求意见稿在惩戒严重失信、保障程序权利、激励信用修复、设定退出机制等方面取得了显著平衡，是健全金融信用监管体系不可或缺的基石性制度。其顺利出台与有效实施，将有力净化金融市场生态，提升市场运行效率，保护金融消费者和投资者权益，最终服务于金融稳定与高质量发展的大局。期待各方积极反馈，助力其进一步完善后尽快落地。

央行首次预告逆回购操作

事件：6月5日，央行首次破月末公告当月买断式逆回购操作惯例，在月初预告买断式逆回购操作。央行公告称，为保持银行体系流动性充裕，将于6月6日开展10000亿元买断式逆回购操作。业内人士表示，在当前资金面及债市都处在平稳运行状态的背景下，央行月初打破惯例，公告大规模逆回购操作，或与近月银行同业存单到期规模持续处于高峰期有关。

（资料来源：财联社，央行）

多家银行理财子公司大幅降费

事件：近期，中银理财、农银理财、兴业理财、光大理财、招银理财、浦银理财等头部理财子公司相继发布阶段性降费公告，多款理财产品的费率大幅下降。中银理财宣布对“中银理财—惠享天天41号”实施费率优惠，将固定管理费率从0.15%（年化）大幅降至0.05%（年化），优惠期从5月28日持续至6月27日。据统计，仅5月份单月，中银理财便密集发布超27条费率优惠公告。5月21日，农银理财密集发布多则公告，宣布旗下多款理财产品启动投资管理费率优惠计划。

（资料来源：证券日报）

多地汽车金融贷款叫停“高息高返”模式

事件：6月份，多地银行的汽车金融贷款转向“低息低返”或“低息零返”模式，有银行将贷款返佣比例从15%调降至5%，年费率同步下调至3%。近日，四川、河南开封、信阳等地银行业协会相继发布了关于汽车消费金融业务的自律公约。主要强调了汽车消费金融领域存在的问题，包括利用高额返佣抢占市场份额、向消费者推介高佣金汽车金融产品、诱导消费者提前归还贷款等不合规的金融销售行为。

（资料来源：金融时报）

中央汇金新增控制长城国瑞等8家金融机构

事件：6月6日，长城国瑞证券有限公司、东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、东兴基金管理有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、长城期货股份有限公司、东兴期货有限责任公司、信达期货有限公司的变更实际控制人申请文件已获核准，中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金公司”）成为其实际控制人。相关公司需按规定及时办理工商变更登记等事宜，完善公司治理结构，维护公司及投资者合法权益。

此前2月14日晚间，中国信达、东方资产、长城资产、中证金融公司相继发布公告称，股东拟将其持有的部分股份划转至中央汇金。划转完成之后，中央汇金将控股这四家重要金融机构。由于中国信达、东方资产、长城资产作为财政部控股的AMC公司持有信达证券、东兴证券、长城国瑞等股权，中央汇金控股三家AMC公司也使得上述8家证券、基金、期货公司的实际控制人发生变更。

（资料来源：证监会、每日经济新闻）

多只指数成分股调整

事件：5月30日，中证指数有限公司宣布将调整沪深300、中证500、中证1000、中证A50、中证A100、中证A500等指数样本，于2025年6月13日收市后生效。同日，中证指数有限公司宣布将调整上证50、上证180、上证380、科创50等指数样本，于2025年6月13日收市后生效。6月3日，深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司决定于2025年6月16日对深证成指、创业板指、深证100等指数实施样本股定期调整。

（资料来源：财联社，深交所）

深圳：大力发展跨境金融保险服务

事件：6月4日消息，近日，深圳市商务局、市发展改革委联合印发《深圳市推动服务贸易和数字贸易高质量发展实施方案》。其中提出，大力发展跨境金融保险服务。探索建立深圳证券交易所与香港联合交易所会员互联互通机制。支持港澳银行内地分行开办外币银行卡业务。支持符合条件的香港保险公司在深设立子公司。探索在前海开展私募股权和创业投资份额转让试点。支持符合条件的银行和非银行支付机构按规定凭交易电子信息，为跨境电商企业提供高效、低成本的跨境资金结算服务。

(资料来源：观点网)

多家银行理财子公司申请加入中国保险资产管理业协会

事件：在近期资管公司的行业会上，理财公司被建议加入中国保险资产管理业协会（下称“保险资管业协会”）。今年以来，正在有多家银行理财子公司申请成为保险资管业协会会员。后续，保险资管业协会或将更名，成为涵盖整个银行保险资管业的行业自律组织。保险资管业协会成立于2014年9月，是国家金融监督管理总局直接领导，理财公司的加入进一步体现了监管对资管行业进行统一监管的意图。

(资料来源：金融时报)

友邦保险首任董事长退休

事件：6月6日，友邦保险公告称，董事会主席谢仕荣已提出退任意向，告别他任职60年之久的友邦保险，被董事会授予荣誉主席称号。友邦保险集团前首席执行官兼总裁（2010年—2017年）杜嘉祺，将接任董事长和独董职务，待监管批准之后，自10月1日生效。

(资料来源：wind，公司公告)

香港《稳定币条例》正式发布

事件：香港《稳定币条例》正式版发布：香港特别行政区政府5月30日在宪报刊登《稳定币条例》，意味着《稳定币条例》正式成为法例，进一步完善香港的数字资产活动监管框架。香港立法会在5月21日正式通过条例草案：用以在香港设立「法币稳定币」（挂钩法定货币的稳定币）发行人的发牌制度，在推动金融创新的同时保持金融稳定，并标志着香港在数字资产领域迈出了重要的一步。

（资料来源：金融界）

深圳：提升外籍人士和港澳台居民使用电子支付等的便利度

事件：近日，深圳市商务局、市发展改革委联合印发《深圳市推动服务贸易和数字贸易高质量发展实施方案》。其中提出，便利促进跨境旅行服务。探索允许符合条件且在深圳注册成立的外商投资旅行社开展台湾地区以外的出境旅游业务。落实外国人240小时过境免签、邮轮入境15天免签等政策。加快推进皇岗口岸和沙头角口岸重建、罗湖口岸改造，推动前海、南澳等口岸规划建设。提升外籍人士和港澳台居民使用国际搜索引擎、社交媒体、电子支付、预订票务等便利度，为境外游客提供多样化支付服务。

（资料来源：移动支付网）

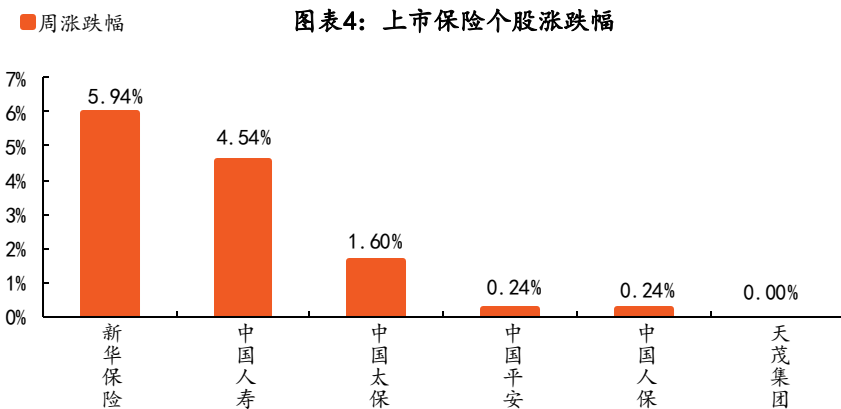
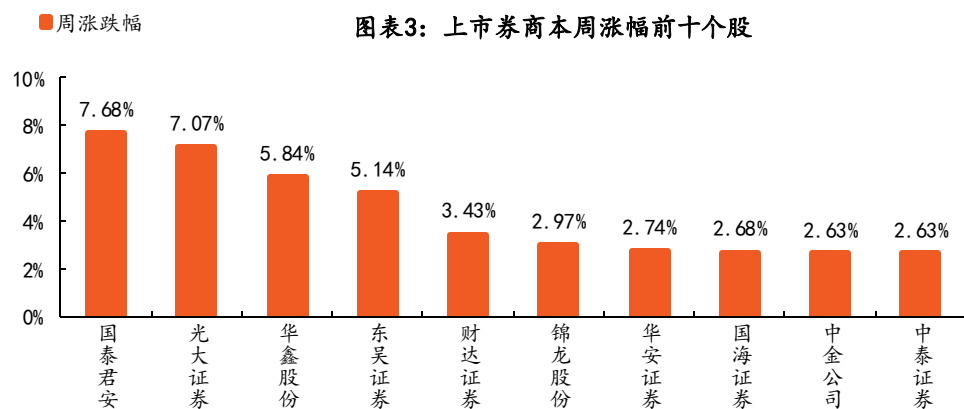
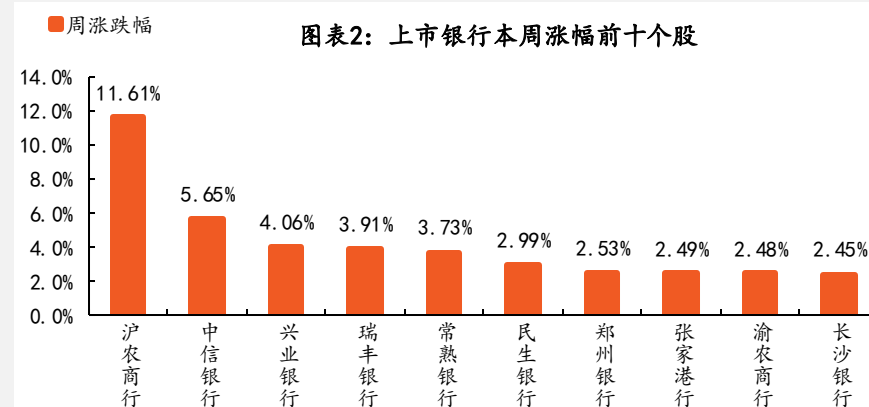
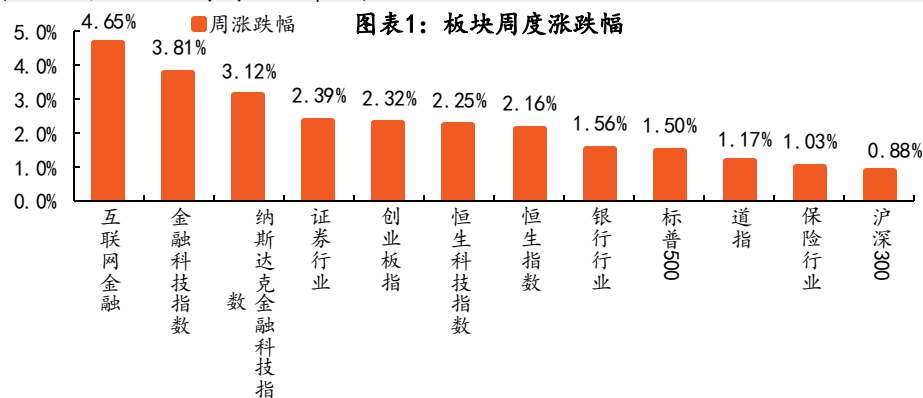
新疆自贸区：鼓励银行、支付机构研发跨境支付产品

事件：近日，新疆维吾尔自治区第十四届人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过《中国（新疆）自由贸易试验区条例》，《条例》要求，自贸试验区聚焦建设需求，鼓励围绕境外来华人员的支付需求特点，创新提供银行刷卡、移动支付等多层次支付服务，为人员经贸往来提供支付便利。鼓励银行业金融机构、非银行支付机构和具有法定资质的清算机构加大合作力度，研发服务跨境电子商务等贸易新业态以及边民互市贸易的跨境支付产品，为市场交易主体提供安全、高效、低成本的跨境支付服务。

（资料来源：移动支付网）

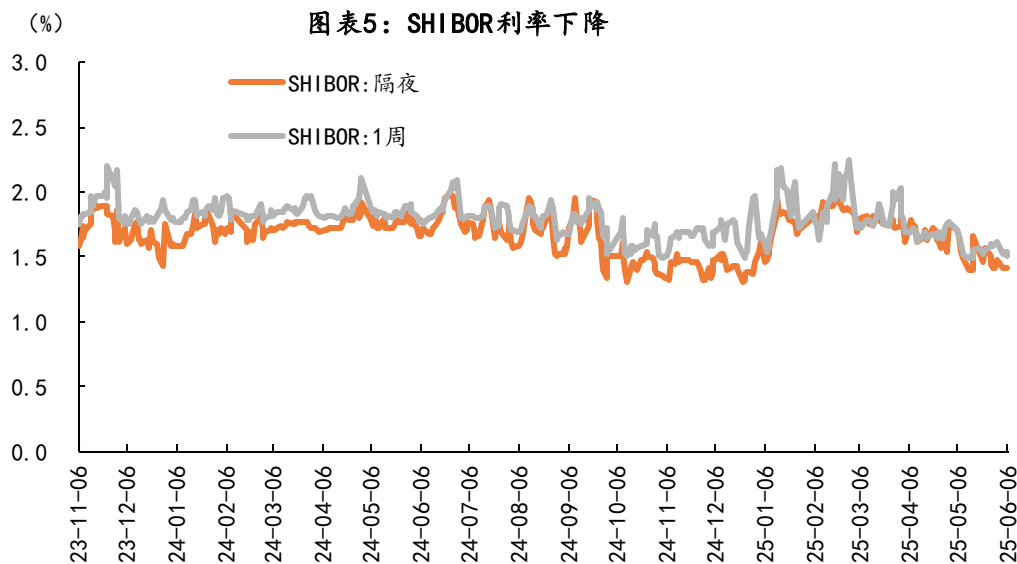
本周银行、证券、保险、金融科技指数分别变动+1.56%、+2.39%、+1.03%、+3.81%

板块行情：本周银行、证券、保险、金融科技指数分别变动+1.56%、+2.39%、+1.03%、+3.81%，同期沪深300指数上涨0.88%。恒生科技指数上涨2.25%，同期恒生指数上涨2.16%，纳斯达克金融科技指数上涨3.12%，创业板指数上涨2.32%。按申万一级行业分类，31个一级行业中，银行和非银金融板块涨跌幅分别排名第12、10位。各子板块中，沪农商行(+11.61%)、国泰君安(+7.68%)和新华保险(+5.94%)表现最好。

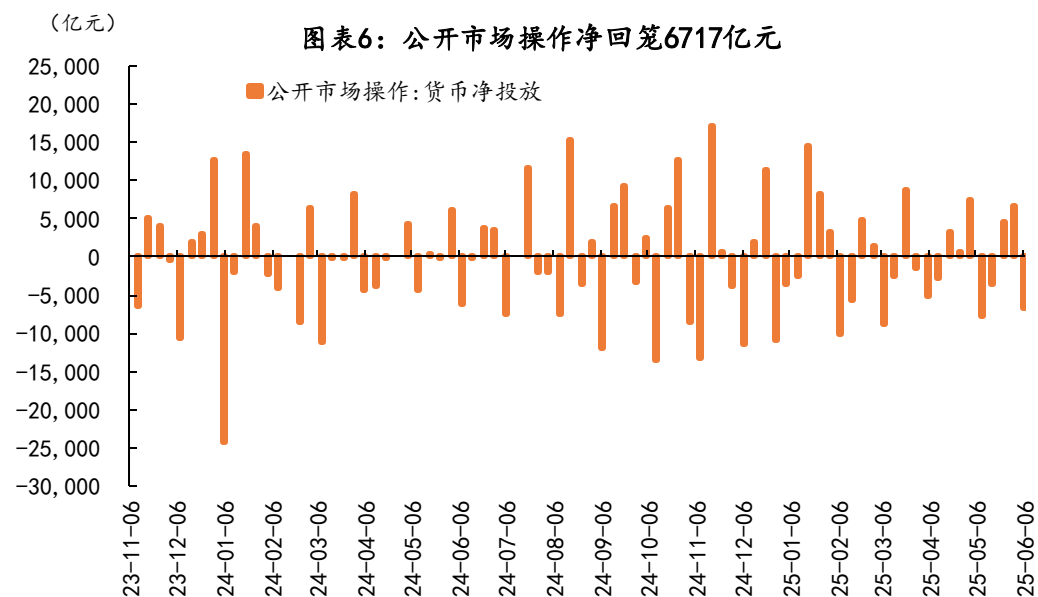


银行：公开市场操作实现净回笼6717亿元，SHIBOR利率下降

SHIBOR：截至6月6日，隔夜SHIBOR利率环比上周下降6.0BP至1.41%，7天SHIBOR利率环比上周下降11.7BP至1.50%。



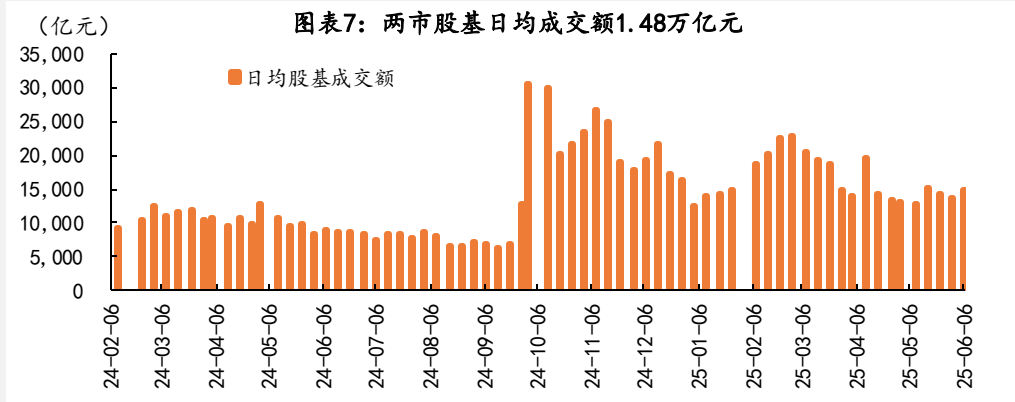
公开市场操作：本周央行逆回购投放9309亿元人民币，另有16026亿元人民币逆回购回笼，实现净回笼6717亿元。



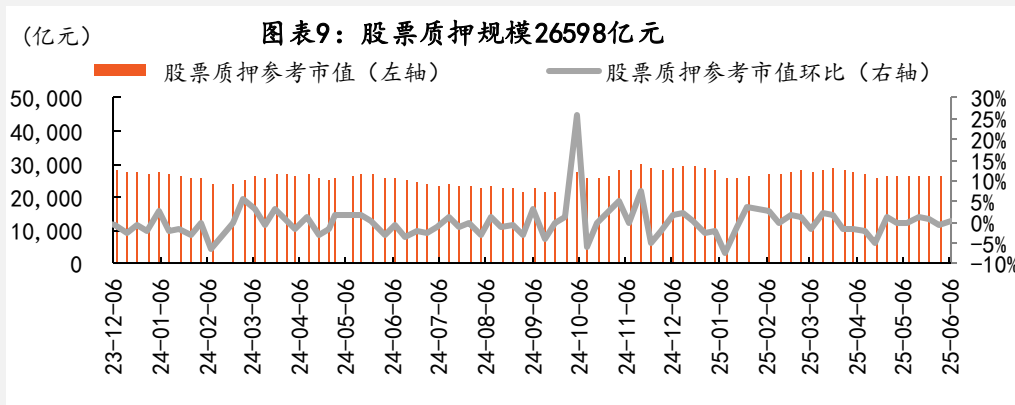
资料来源：wind, 平安证券研究所

证券：周度股基日均成交1.48万亿元

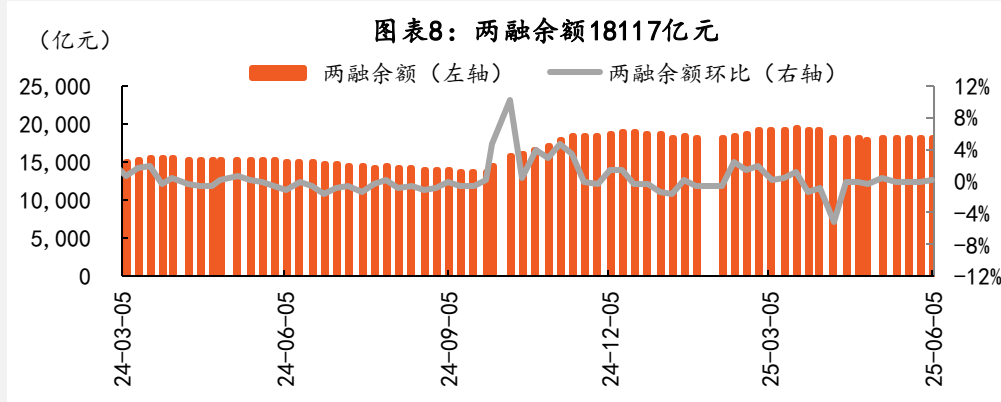
【成交额】本周两市股基日均成交额14815亿元，环比上周增长9.4%。



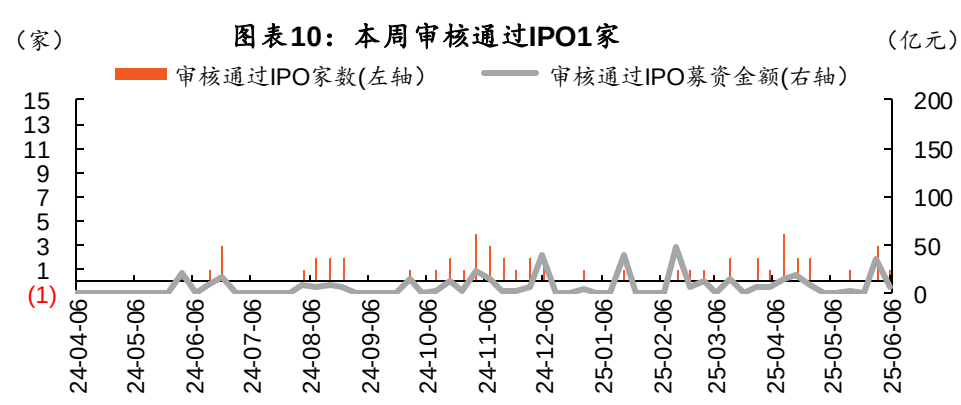
【股票质押】截至6月6日，股票质押规模26598亿元，环比上周增长0.30%。



【两融】截至6月5日，两融余额18117亿元，环比上周增长0.13%。



【公开市场发行】本周审核通过IPO企业1家。

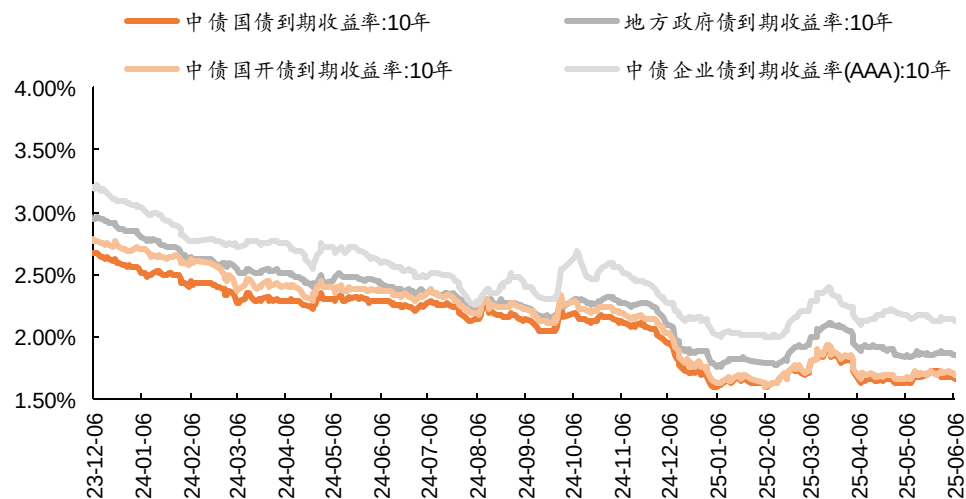


资料来源：wind, 平安证券研究所

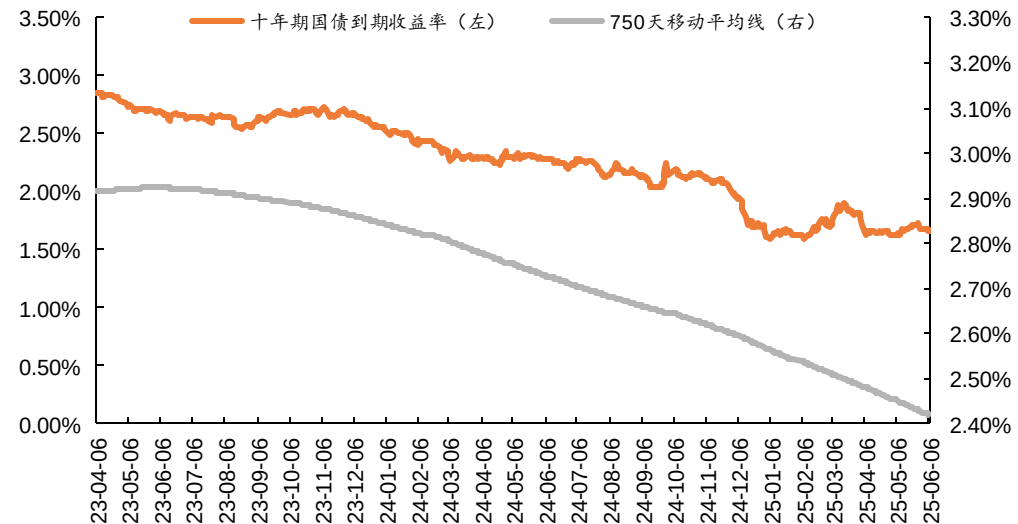
保险：十年期国债到期收益率环比下降2.85bps

债券收益率：截至6月6日，十年期国债、地方政府债、国开债、企业债到期收益率分别为1.655%、1.853%、1.697%、2.122%，十年期国债、地方政府债、国开债、企业债环比上周五分别变动-2.85bps、-1.75bps、-1.88bps、-0.61bps。

图表11：主要债券到期收益率



图表12：十年期国债收益率和750天均线



资料来源：wind, 平安证券研究所

投资建议

- 1、银行：站在银行股投资角度，我们继续提示投资者关注银行板块作为高股息标的的配置价值。一季度重定价压力的进一步释放或将带动行业息差进一步收窄，但在股票配置层面，无风险利率的持续下行也使得银行基于高股息的类固收配置价值进一步凸显。银行板块近12个月平均股息率相对以10年期国债收益率衡量的无风险利率的溢价水平处于历史高位，且仍在继续走阔，股息吸引力持续提升。
- 2、非银：1) 保险：2025年有望延续负债端稳中向好、资产端风险缓释兼具弹性的发展态势，目前行业估值和持仓仍处底部， β 属性与地产投资风险缓解将助力板块估值底部修复，看好行业长期配置价值。2) 证券：近期市场景气度改善、交投活跃度维持高位，板块从估值到业绩均具备 β 属性，全面受益。长期看资本市场新一轮改革周期开启，券商仍有较大发展增量空间。



风险提示：

- 1) 金融政策监管风险：目前金融科技已纳入严监管，与银、证、险相似，业务对监管政策敏感度高，相关监管政策的出台可能深刻影响行业当前的业务模式与盈利发展空间。
- 2) 宏观经济下行风险，导致银行业资产质量压力超预期抬升。
- 3) 利率下行风险，银行业息差收窄超预期，保险固收类资产配置承压。
- 4) 国外地缘局势恶化，权益市场大幅波动， β 属性导致证券板块和保险板块行情波动加剧。



平安证券研究所 金融研究团队			
分析师	邮箱	资格类型	资格编号
王维逸	WANGWEIYI059@pingan.com.cn	证券投资咨询	S1060520040001
袁喆奇	YUANZHEQI052@pingan.com.cn	证券投资咨询	S1060520080003
李冰婷	LIBINGTING419@pingan.com.cn	证券投资咨询	S1060520040002
韦霁雯	WEIJIWEN854@pingan.com.cn	证券投资咨询	S1060524070004
许 淼	XUMIAO533@pingan.com.cn	证券投资咨询	S1060525020001
研究助理	邮箱	资格类型	资格编号
李灵琇	LILINGXIU785@pingan.com.cn	一般证券业务	S1060124070021