

我市金融“十五五”首季开好局 存贷款增速稳居全省前四

行情进入“深水区”？ 公私募大佬这样说

2026年即将走过三分之一。在此期间，全球经济不确定性事件频出，市场行情跌宕起伏，资产价格上涨转化为实际收益的难度陡升。接下来何去何从，成为了市场参与者最关心的事。

4月28日，董承非、谢治宇、杨世进、吴圣涛等一众公募基金知名投资人齐聚一堂，畅谈宏观经济、市场行情以及下半年投资机会。

用“风雨中前行”作为演讲标题的兴证全球基金经理杨世进阐述了他对国内外经济的长期判断，主要有两点：国内经济方面，风险逐步化解，经济转型升级正在进行中；海外市场的债务增长和贫富分化带来长期隐忧，AI的大发展或加速了这一进程。

转型升级中有哪些值得关注的机会？杨世进具体分析了三大看好的方向，分别是科技、创新药和出海企业。

他表示，以人工智能为代表的科技革命依然是最值得关心的大级别机会，从投资者的角度看人工智能，最关注的是Token的增长，一方面说明受到市场的欢迎，另一方面说明大模型在升级换代；创新药方面，从微观和中观的角度来看，海外大型药企对国内新药研发成果的认可，以及BD数据，近些年出现了非常好的增长；此外，先进制造包括航空发动机、大飞机、大型燃气轮机等等，以及出口和出海企业都是他比较关注的机会。

睿郡资产研究总监董承非依然看好传统能源特别是电力。“新能源的体量大到一定程度以后一定会挤压传统能源的市场空间。但是从股票市场上，其实传统能源这两年表现得挺好，像煤、油的企业业绩连续下滑了三年，但是股票涨了一倍。大家都知道我们一直坚守在电里，但电好像始终得不到市场的认同，得不到认同我们就继续坚持吧。”

在兴证全球基金副经理谢治宇看来，今年一季度外部事件冲击带来的不确定性烈度正在慢慢下降，国内经济正回到年初的预料中，即资产价格在企稳，资产价格整体企稳的下一步对应的是消费数据的企稳回升，经济有望重新回到一个相对可预见的、相对好的、温和的增长轨道上，相关的绩优企业都有可挖掘的机会。此外，现在来看，AI依然能够引领变革、带来变化，从现在这个时点来看，产业逻辑上并没有什么明确的风险点。

理成资产首席执行官吴圣涛从全球分工和割裂两大主线出发，一方面看好全球分工中创新药、光模块、PCB等方向，另一方面也看好半导体国产化的前景。他同时提示，可转债市场当前转股溢价率、债券溢价率“双高”的局面还没得到缓解，未来自下而上去找标的或者通过股票配售的方式去获取可转债或是较长时期的投资策略。

宁泉资产投资总监余璟钰关注房地产和光伏电力。“我们认为房地产市场未来可能还是可以回到10万亿元左右的规模，依然是整个经济生活中举足轻重的重要产业。电力，我们认为可能会是未来人类能源最主要的方式，而且在未来，电力的需求依然有很大的增长空间，同时电力的供给将会逐步乃至最终全部由绿电来取代，因此我们觉得光伏在相当长一段时间内都应该是成本最低，同时最易于建设的绿电。”

据《上海证券报》

存款作为金融运行的“压舱石”，是信贷投放的坚实基础。今年一季度末，我市本外币各项存款余额2624.0亿元，同比增长7.4%，位居全省第四。住户存款是主力，占各项存款比重最高，达72.0%，新增80.7亿元，贡献全部新增存款的64.8%，百姓“钱袋子”日渐增厚，消费与投资底气更足。非金融企业、机关团体存款分别新增30.5亿元、7.8亿元，占全部新增存款的比重分别为

存款“蓄水池”持续充盈

24.5%、6.3%，市场主体“家底”持续夯实。资金长期化特征明显，定期存款余额1276.5亿元，新增81.2亿元，占全部新增存款的65.3%，为中长期项目建设提供稳定资金来源。

今年一季度末，我市本外币各项贷款余额2450.6亿元，同比增长9.4%，位居全省第二，增速比全省平均水平高4.7个百分点，连续11个月稳居全省前二。从用途看，经营贷款余额为589.3亿元、个人消费贷款余额为827.2亿元，两项合计占各项贷款比重达57.8%。从行业看，全市19个主要行业贷款余额1184.1亿元，前五大贷款行业贷款余额占全部行业贷款比重达85.2%。

信贷“基本盘”稳步扩大

今年一季度末，我市基础设施贷款余额691.3亿元，同比增长15.7%，增速居全省第三，其中，水利、环境和公共设施管理业贷款，电力、热力、燃气及水生产供应业贷款，交通运输、仓储和邮政业贷款分别同比增长147.2%、14.3%、10.5%，分别居全省第一、第六、第二位。全市制造业贷款余额165.6亿元，同比增长20.2%，位居全省第五；制造业中长期贷款余额143.1亿元，

同比增长17.8%，增速比全省平均水平高10.4个百分点，其中有有色金属冶炼和压延加工业、纺织服装服饰业、食品制造业中长期贷款分别同比增长67.0%、21.1%、19.6%。房地产贷款余额719.3亿元，比年初增长0.3%，居全省第七。其中，房地产开发贷款余额12.5亿元，比年初增长6.2%，全省排名第一；全市个人住房贷款余额699.3亿元，比年初增长0.3%，全省排名第六。

企业经营资金“拿得到”“拿得实惠”

截至一季度末，我市共明示企业贷款综合融资成本1835笔，金额73.2亿元，推动社会融资成本稳中有降。今年1-3月，新发放企业贷款、普惠小微企业贷款、个人住房贷款加权平均利率分别为2.6%、3.3%、3.0%，分别同比下降1.3、23.7、13.9个基点。今年以来累计发放民营企业再贷款3亿元，持续为民营企业输血纾困，今年一季度末，全市民营企业贷款余额258.3亿元、普惠小微贷款余额343.9亿元，分别同比增长11%、16.7%，增速分别位居全省第四位和第五位。另一方面，强化涉农县域信贷“供给足，下沉深”。引导金融资源向特色产业倾斜，助力擦亮

金融“五篇文章”落笔有声答卷出彩

今年一季度末，我市金融“五篇文章”贷款合计1256.6亿元，同比增长20.5%，占各项贷款超五成（51.3%）。其中科技、普惠、养老产业、数字经济产业贷款分别同比增长15.4%、16.6%、547.7%、10.2%；积极运用央行碳减排支持工具，支持海上风电、储能、氢能、节能环保等领域，截至今年一季度末，累计运用碳减排支持工具资金192.5亿元，实

“粤字号”农业品牌，县域信贷总量合理

平稳增长，有力支持“百千万工程”。今年一季度末，我市县域贷款余额855.2亿元，同比增长13.4%，较各项贷款增速高3.9个百分点；涉农贷款余额762.7亿元，同比增长8.9%，位居全省第五。

今年一季度末，我市金融“五篇文章”贷款合计1256.6亿元，同比增长20.5%，占各项贷款超五成（51.3%）。其中科技、普惠、养老产业、数字经济产业贷款分别同比增长15.4%、16.6%、547.7%、10.2%；积极运用央行碳减排支持工具，支持海上风电、储能、氢能、节能环保等领域，截至今年一季度末，累计运用碳减排支持工具资金192.5亿元，实

今年一季度末，我市金融“五篇文章”贷款合计1256.6亿元，同比增长20.5%，占各项贷款超五成（51.3%）。其中科技、普惠、养老产业、数字经济产业贷款分别同比增长15.4%、16.6%、547.7%、10.2%；积极运用央行碳减排支持工具，支持海上风电、储能、氢能、节能环保等领域，截至今年一季度末，累计运用碳减排支持工具资金192.5亿元，实

今年一季度末，我市金融“五篇文章”贷款合计1256.6亿元，同比增长20.5%，占各项贷款超五成（51.3%）。其中科技、普惠、养老产业、数字经济产业贷款分别同比增长15.4%、16.6%、547.7%、10.2%；积极运用央行碳减排支持工具，支持海上风电、储能、氢能、节能环保等领域，截至今年一季度末，累计运用碳减排支持工具资金192.5亿元，实

阳江金融助力青年创业活动在阳东区农村电商产业园举行

政银企多方联动做青年创业“守护人”

阳江日报讯（记者/何成众 通讯员/潘登）日前，由共青团阳江市委、阳江金融团工委指导，阳江金融监管分局团委、中国建设银行阳江市分行团委联合主办的“暖阳金融·青创未来”阳江金融助力青年创业活动在阳东区农村电商产业园举行。阳江金融系统以党建带团建为引领，通过政、银、企、园多方联动，搭建政策直达、服务对接、经验共享的平台，对接青年创业的急难愁盼问题，切实将金融活水引向青年创业一线，更好整合金融资源，优化服务举措，用有温度、有速度、有力度的“暖阳”金融服务，助力更多青年创业者逐梦前行。

去年，我市金融机构在服务和支持青年创业上呈现四大亮点：一是提增量。去年累计发放创业贷款超过14亿元，实现同比翻倍增长，成功助力超过760户市场主体实现创业梦想。二是降成本。银行机构积极落实财政贴息政策，发放创业担保贷款40笔，总金额超7200万元，为创业者节约融资成本约80万元，进一步降低创业成本。三是优服务。银行机构持续优化服务机制，创新开发“农村青年创业创新贷款”“个人助业贷”“退役军人创业贷”等多款专属信贷产品，并开通绿色审批通道，显著提升了融资服务的精准性与便利性，有力激发了区域创业活力。四是强保障。保险机构开展进社区、进企业走访活动，普及保险知识和保险政



策，延伸保险服务触角，承保3189家企业财产险，保费收入同比增长54.88%，承保2050家企业安责险，提供风险保障257亿元，同比增长22.20%。

活动中，阳东区农村电商产业园负责人详细介绍园区建设运营情况，建设银行阳

江市分行有关负责人介绍了建行普惠金融、小微企业服务等方面举措，并发布青创服务承诺。阳江金融监管分局向全市金融机构发出“向前一步、创新一招、陪伴一程”号召，切实做好青年创业路上的金融伙伴。团市委寄语青年扎根家乡、实干兴业，以青春力量

助力地方经济高质量发展。

活动现场举行了青创服务合作签约仪式。金融机构代表与阳东区农村电商产业园签署合作协议，通过共建常态化、精准化的金融服务对接平台，将金融服务阵地稳固建立在青年创业一线。

在金融政策宣讲专场，建设银行阳江市分行、中国邮政储蓄银行阳江市分行、阳江农商银行、人保财险阳江分公司、国投证券阳江分公司等金融机构，聚焦青年创业信贷、保险保障、投融资服务等核心需求，进行了具体、务实的金融服务与政策解读。现场同步发放金融服务手册、青创政策折页，把政策红利直送创业青年，打通金融服务“最后一公里”。

活动还特别邀请了阳江本土优秀返乡创业青年代表，结合自身创业历程，分享了在项目起步、发展过程中的资金需求痛点、获取金融支持的体会以及电商运营、市场拓展的实践经验，为在场青年提供了可借鉴、可复制的宝贵参考，引发广泛共鸣。在互动交流环节，青年创业者们踊跃提问，围绕融资难点、产品选择、政策适用等实际问题进行咨询。各金融机构安排专人对接，现场答疑并匹配金融资源，建立了后续服务跟进机制，确保金融服务落到实处。

左图：金融机构代表与阳东区农村电商产业园签署合作协议。 潘登 摄

保险业一季度赔付支出达8893亿元

同比增长7.5%

近日，国家金融监督管理总局发布了保险业一季度保费收入情况。数据显示，一季度，保险业实现原保险保费收入（以下简称“保费收入”）2.31万亿元，同比增长6.25%，赔付与给付支出（以下简称“赔付支出”）合计8893亿元，同比增长7.5%。

同时，截至3月底，保险业的总资产达42.47万亿元，同比增长12.2%，也实现了较快增长。

对外经济贸易大学创新与风险管理研究中心副主任龙格对《证券日报》记者表示，一季度保险业运行呈现“总量稳、结构优、功能强”的特点。行业总保费保持稳健增长，同时总资产突破42万亿元，根基稳固。行业赔付支出的同比增速快于保费收入，体现了保险切实发挥了保障功能和服务实体经济的作用。

从公司类型来看，一季度，财险公司合计实现保费收入5302亿元，同比增长近3%，其中健康险与意外险保费收入增速较快，分别同比增长16.3%和8.5%。

人身险公司合计实现保费收入1.78万亿元，同比增长7.3%。分险种来看，寿险保费与以万能险为代表的保户投资款新增交费增速较快，分别同比增长8.7%和14.5%。

龙格认为，财险公司保费收入中意外险与健康险保费的快速增长，主要受社会健康保障意识提升、“惠民保”等普惠产品的刚性需求驱动。人身险公司的保费收入中，寿险保费上涨主要缘于市场对具有长期确定收益的储蓄型保险需求旺盛。

除市场需求驱动、企业结构优化等因素外，人身险产品预定利率是影响人身险保费的另一重要因素。

人身险产品预定利率，是指在计算人身险产品的保费和责任准备金时，保险公司预先设定的年利率，包括普通型人身保险和分红型人身保险预定利率最高值，以及万能型人身保险最低保证利率最高值。

近日，中国保险行业协会（以下简称“中保协”）发布最新一期普通型人身保险产品预定利率研究值（以下简称“预定利率研究值”）。数据显示，该指标为1.93%，较前一期的1.89%回升4个基点。这是自2025年1月份中保协启动该指标发布工作以来，首次实现环比回升，打破了此前四连降的态势。

预定利率研究值的上调，有利于保险行业的经营稳健化和短期内的保费增长。天职国际金融咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示，在这一预定利率研究值的基础上，结合对今年经济和市场的研判，预计保险行业今年产品发行和销售节奏将更加稳定，有利于险企更加从容地推进全年的计划，提升经营的稳健性。

龙格也认为，预定利率研究值首次环比回升，反映了行业对长期投资收益预期趋于乐观，缓解了前期对利差损的过度担忧。短期内，这有助于提升储蓄型保险产品的吸引力。长期来看，预定利率研究值逐步调整，更贴近实际的投资收益假设，有利于行业实现负债成本与投资能力的匹配，推动产品定价更科学、行业经营更稳健。 据《证券日报》

（上接06版）

（二）参考文件

- 《北京历史文化名城保护条例》
- 《佛山市历史文化街区和历史建筑保护条例》
- 《江门市历史文化街区和历史建筑保护条例》
- 《湛江市历史建筑保护条例》
- 《清远市传统村落保护条例》
- 《佛山市历史文化街区和历史建筑保护条例实施细则》
- 《深圳市历史风貌区和历史建筑保护办法（试行）》
- 《佛山市促进历史建筑活化利用实施办法》

五、起草过程

（一）2025年11月，市住房城乡建设局通过实地走访、召开座谈会的方式开展立法调研。

（二）2026年1月20日，市住房城

乡建设局通过市人民政府门户网站向社会公众公开征求意见；1月26日，书面征求各县（市、区）人民政府、市自然资源局等30个市直单位及相关人代表、政协委员、社会组织等各方意见；4月1日，组织召开座谈会和立法论证会，听取市人大代表、政协委员、专家学者、行业代表、有关行政主管部门及社会组织代表意见；结合座谈会与论证会的意见反馈，于4月14日以书面形式补充征求市档案馆、市生态环境局的意见。

以上共收到58条意见，采纳29条，不予采纳29条。意见主要集中在历史建筑的各部门职责、保护名录的纳入与调整、预保护制度、维护与修缮审批程序、修缮要求等方面。

（三）2026年4月21日，广东众君律师事务所开展社会稳定风险评估；2026年4月21日，市住房城乡建设局出具公平竞争审查初审意见；2026年4月24日，市住房城乡建设局法律顾问出具合法性审查意见；2026年4月24日，市市场监管局公平竞争会审查意见；2026年4月24日，市住房城乡建设局宣传法规科

出具合法性审查意见。

（四）2026年4月26日，《条例（草案送审稿）》经市住房城乡建设局党组会议集体讨论通过。

六、主要内容说明

《条例》共计二十九条，明确了历史建筑保护的相关管理要求，包括各部门职责，保护责任人的职责，进行维护与修缮的审批要求等。其中：

（一）第一至八条为第一章，是总则性规定，具体规定了本条例的立法目的、适用范围和保护原则。同时对政府职责、各部门职责作出了明确的规定。该章节还对保护专家咨询机制、保护资金，以及设立鼓励与表彰机制作出了规定。

（二）第九至二十条为第二章，主要规定历史建筑的保护措施。该章节规定了历史建筑的确定标准、普查申报的主体及流程、纳入保护名录及名录调整的流程，以及历史建筑档案管理的要求。同时，该章节