



投资收益波动影响业绩表现

一季度A股上市险企净利润“三升两降”

近日,A股5家上市险企一季度业绩出炉,合计实现归母净利润841.8亿元,同比微增1.4%。受债券市场波动等因素影响,险企的投资收益率有所下滑,进而影响利润表现。从保险业务来看,多家人身险公司的新单保费出现下滑,财险“老三家”的综合成本率均同比改善。

■新快报记者 林广豪

权益市场投资难度提升

今年一季度,5家上市险企的业绩为“三升两降”。具体来看,中国人寿、中国人保、新华保险的归母净利润分别为288.02亿元、128.49亿元、58.82亿元,分别同比增长39.5%、43.4%、19.0%,中国平安、中国太保的归母净利润分别为270.16亿元、96.27亿元,分别同比下降26.4%、18.1%。

近年来,上市险企执行新金融工具会计准则后,公司净利润波动加大。记者注意到,去年,第三季度权益投资收益回暖带动上市险企全年净利润回升,今年一季度中国平安、中国太保的净利润下降主要受到债市下跌等因素影响。一季度,中国人寿、中国太保、新华保险的总投资收益率分别为2.75%、1.0%、5.7%,分别同比上升-0.48个、-0.3个、1.1个百分点,其中,中国人寿的数

据为简单年化,中国太保为未成年化。综合投资收益率方面,中国平安同比上升0.2个百分点,新华保险同比下降3.9个百分点。

国金证券分析师指出,险企利润负向驱动的因素有多个方面,今年一季度十年期国债利率较上年末抬升13.8bp致使FVPL(即以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)债券贬值,另一方面权益市场A/H股分化明显投资难度提升。东吴证券分析师认为,平安好医生并表也拖累了中国平安的净利润表现,剔除后净利润同比下降约17%。

新业务价值普遍增长

人身险公司的负债端也呈现分化。据统计,一季度在基数重算的可比口径下,太平洋寿险、平安寿险、人

保寿险、中国人寿新业务价值分别增长39.0%、34.9%、31.5%、4.8%。从另一个核心指标新单保费来看,新华保险、太平洋寿险的新单保费分别同比提升130.8%、29.2%,中国人寿、人保寿险、平安寿险分别同比下降4.5%、11.6%、19.5%。多位券商分析师表示,多家公司新单保费的负增长受产品结构转型、报行合一以及预定利率下调等因素影响。

财险方面,一季度,人保财险、平安产险、太平洋财险的保费收入均同比增长,增幅为3.7%、7.7%、1.0%,综合成本率分别为94.5%、96.6%、97.4%,分别同比下降3.4个、3.0个、0.6个百分点。分析认为,险企综合成本率改善主要是由于大灾赔付减少和持续降本增效,平安产险还受到存量信保业务风险出清的影响。

国内宠物消费保持高增长 宠物经济概念指数 近半年涨幅达60%

新快报讯 记者涂波报道 刚结束的第137届广交会上,从精致可爱的宠物小窝、玩具到智能化的自动喂食机,琳琅满目的宠物产品吸引了来自世界各地的采购商。今年一季度,国内线上宠物消费保持高增长。据久谦咨询数据,宠物类目线上全平台销售额突破125亿元,同比增长20%。天猫以67.27亿元占据53.8%份额。从二级市场来看,截至5月5日,宠物经济概念指数近半年来涨幅达60%。

从A股市场来看,宠物经济板块也迎来爆发,乖宝宠物股价在4月24日盘中冲上121.34元,刷新历史纪录;中宠股份4月30日盘中股价创出59.2元的历史新高。

亮眼的股价背后,是企业强劲的业绩支撑,乖宝宠物2024年营收达52.45亿元,净利润为6.25亿元,同比增幅均超20%,2025年一季度净利润增幅达37.68%。中宠股份2025年一季度延续高增长态势,营收与净利润分别录得25.41%和62.13%的同比增幅。

参加了第137届广交会的天元宠物,2025年一季度实现了营收和净利润双增长。在展会上,天元宠物工作人员告诉新快报记者,公司产品实现了对宠物睡眠、活动、出行、清洁饮食等多场景使用需求,业务范围已扩展到几十个国家和地区。

宠物类上市公司基本面的强劲增长,也吸引了众多机构的密集调研。数据显示,截至今年一季度末,71只基金将中宠股份列为重仓股,公募基金重仓比例高达8.43%,重仓市值10.74亿元,较去年末增长5倍。在机构评级方面,宠物类上市公司也多被列入“买入评级”。西南证券给予豪悦护理“买入评级”,认为该公司海外市场前景广阔,产能释放奠定扩张基础,目标价64.8元/股,4月30日该股报收58.6元。

2024年,我国宠物行业市场规模突破3000亿元大关,银河证券预计,2027年市场规模有望超4000亿元。天风证券研报表示,我国宠物经济步入黄金发展期,宠物陪伴属性上升推动需求刚性化。对标欧美等较为成熟的宠物市场,我国犬猫消费仍处于较低水平,量价双升逻辑明确。伴随我国宠物经济蓬勃发展,国产品牌崛起快速,可聚焦“国产替代+消费升级”双主线。

“五一”档电影票房缺爆款《哪吒2》长尾效应仍明显

相比假期热闹的景区,今年“五一”档的电影院总体比较平静,总票房相比去年同期下降超50%,整体缺乏爆款,仅有两部影片总票房过亿元。新快报记者注意到,由于爆款影片产出乏力,大部分影视上市公司去年业绩惨淡,这种趋势也延续到了今年一季度。

■新快报记者 刘艳爽

“五一”档仅两部影片票房过亿

灯塔专业版数据显示,截至5月5日全国“五一”档总票房为7.2亿元,同比下降53%。其中,《水饺皇后》和《猎金游戏》票房分别报收1.8亿元和1.3亿元,贡献“五一”档总票房的25.5%和17.7%。值得一提的是,今年春节的爆款电影《哪吒2》仍有排片,且贡献了“五一”档8.8%的票房。

事实上,国内电影市场在“五一”档前已遇冷。国家电影专资办数据显示,今年第16周(4月21日至4月27日)全国电影票房收入1.97亿元,环比下降10%。由于新片上映表现乏力,《哪吒2》长尾效应仍存,该片密钥至少经历3次延期,至今连续上映超100天,这个数字已经超过2021年上映的爆款电影《长津湖》。

资料显示,“五一”档票房冠军《水饺皇后》是由上海华人影业出品,除去未上映的电影,该公司目前仅出品12部

电影,且所有电影票房均未超过10亿元。《猎金游戏》背后的主要出品公司为广州英明文化,该公司目前出品近17部电影,有过《拆弹专家》《扫毒》等票房超10亿元的影片。

整体看,影视院线类上市公司在“五一”档存在感不强。目前,“五一”档票房超2000万元的影片中仅《人生开门红》《苍茫的天涯是我的爱》有影视院线类上市公司参与出品,背后分别为万达电影和中国电影,两部影片截至发稿时票房分别为6259.26万元和5543.56万元。

一季度靠单一爆款支撑业绩

据上市公司近期公布的财报,2024年影视院线类上市公司业绩全线疲软,万达电影、博纳影业、华谊兄弟、北京文化、金逸影视等头部影视公司去年分别亏损9.4亿元、8.7亿元、2.8亿元、1.6亿元、9035.4万元,光线传媒、华策影视、中国电影等公司虽然报

盈利,但净利润同比2023年均出现超过30%的下滑。

在这种市场环境下,今年单一爆款《哪吒2》不仅为其背后的投资公司带来超20亿元的一季度净利润,还让诸多以电影放映为主业的公司受益。光线传媒作为《哪吒2》的主要投资方,一季度净利润报20.2亿元,同比增加373.9%。受《哪吒2》火爆带来的观影人次增加,万达电影、金逸影视、横店影视等一季度净利润分别同比增加155.3%、489.1%、56.8%,电影放映板块为业绩修复带来最显著贡献。然而,除《哪吒2》外,缺少更多爆款电影支撑,今年一季度大部分影视公司的业绩恢复持续乏力。

股价方面,万达电影、金逸影视、横店影视、中国电影、光线传媒的年内增幅分别为-7.3%、2.5%、9%、-12.2%、104.3%,光线传媒成目前影视院线股的绝对赢家。

中国光大银行广州分行服务粮食和重要农产品稳产保供

粮食安全是“国之大者”,中国光大银行广州分行始终把保障粮食和重要农产品稳定安全供给放在做好“三农”金融服务、助力乡村全面振兴的首要位置,优化产品服务、加大信贷投入,围绕广东粮食主产区,加强与粮食种植大户、粮食收储企业、粮食交易平台的业务合作,加大对粮食采收、储运、加工、销售等产业链各个环节信贷支持力度,全力做好粮食安全领域金融服务。

江门市是广东省5个粮食产量“破百万”的产粮大市之一,江门台山大米种植

历史悠久,水稻年播种面积达108万亩,是中国优质丝苗米之乡,被农业农村部认定为农产品地理标志登记产品,凭借得天独厚的自然地理条件,台山大米颗粒饱满、米香浓郁、营养丰富,深受市民喜爱,市场需求旺盛。台山某粮食集团是当地主要储备粮承储企业,实现收购、烘干、储备、轮换、加工、质检、销售一体化、产业化经营。近年来,该企业积极推进“公司+基地+合作社+农户+科技”的“订单农业”新路子,每年与2600多户种植专业户签订收购合同,种植面积达3.5万亩。中国光大

银行广州分行辖内江门分行在了解到企业分批采购千吨大米需求后,密切与企业沟通,协助准备贷款资料,提供足额信贷资金支持,保障粮食收储平稳有序,提高了农民种粮、售粮积极性。

广东珠海某粮食集团是当地储备粮经营管理和军粮供应保障企业,业务范围涉及粮油储备以及粮食种植、加工、仓储、批发零售等领域,拥有1个粮食产业园、1个粮食物流交易中心和3个现代化粮食综合基地、3个粮食种植基地和7家粮店。中国光大银行广州分行辖内珠海

分行主动对接企业采购大米、小麦、稻谷、玉米、食用油等粮油需求,实地走访种粮农户、销售企业,综合粮油市场价格,提供专项资金支持,优先保障贷款投放,确保粮油采购及时到位。

“麦秀两歧,穰穰满家。”中国光大银行广州分行将继续深化涉农产品创新,拓展更多服务场景,做优农业产业链、供应链金融服务,不断加大对粮食和重要农产品稳产保供各个环节的信贷支持,以“金融活水”精准浇灌乡村振兴“春天沃土”。

专题