

# A股出海概念延续强势 多家公司回应关税调整业务影响

中美经贸会谈联合声明引发全球市场关注,5月13日,A股出海概念强势,服装和家居方向领涨。此前已超跌的电子、玩具、医疗医药、汽车零部件等行业多家公司回应业务最新情况,有企业表示4月至今订单数未减少。综合券商首席观点,一致看好出口链条及科技板块。

■新快报记者 涂波

昨日,浦发银行等银行红利板块多股续创历史新高;出海概念延续强势,服装、家居方向领涨;光伏赛道走强,欧晶科技等涨停;化工板块走高,中毅达和中化国际涨停;棉纺行业盛泰集团、华纺股份、主营户外休闲家具及用品浙江正特等涨停;跨境电商概念美之高、太湖雪双双涨停超20%;LED照明灯具外销企业恒泰照明、主营自有品牌家居的致欧科技等涨停超10%。

兴业证券表示,关税调整后净利润受损情况改善居前的行业主要集中在家

电、电子等行业。车载视频监控市占率全球前二的锐明技术表示:“从4月初至今,我们欣喜地看到,没有一位客户离我们而去,订单数量也未出现减少,公司成功地承接住了这次压力测试。”

昨日,服装家纺板块的酷特智能20%强势涨停,公司表示,美国市场是公司重要的海外市场,中美贸易关系好转有利于公司的海外业务。主营涉及玩具和互联网教育板块的高乐股份表示,公司2024年对美国出口产品的收入约为5989万元人民币,占公司2024年营业收入的19%,关税调整有利于公司在美国市场开展业务。宣泰医药表示,截至2025年第一季度,公司在美国市场的销售尚未发生重大调整,同时公司近年来积极开拓其他国际市场,部分产品已在相应市场获批上市。从事小家电业务的新宝股份表示,公司会持续关注相关政策的落地情况及变化,采取积极的应对措施。部分新兴市场增速较快,但目前体量贡献较小。公司会继续积极开拓欧洲、东南亚国家等新兴市场及国内市场的销售。

展望后市,前券商首席经济学家李大霄告诉新快报记者,联合声明属于重大利好,对全球经济稳定以及中国经济稳定都具备重要作用,中国股市稳定健康发展可以期待,优质低估的蓝筹龙头股将有较多机会。国金证券策略首席张弛分析称,短期在利好因素超预期、风险偏好回暖的驱动下,前期下调幅度较大的出口链存在阶段性反弹的机会,尤其是对美高敞口的板块,其弹性或更佳,主要集中于电子、纺织服饰、家居用品、家用电器、汽车零部件等行业。

## 顺德农商行拟吸收合并多家村镇银行 中小银行合并重组节奏加快

新快报讯 记者范昊怡报道 近日,顺德农商行发布公告显示,将于5月20日召开临时股东大会,审议关于吸收合并深圳龙华新华村镇银行的相关议案。今年金融监管部门将“加快推进中小金融机构改革化险”作为年度首要重点目标,多家银行“村改支”正在推进中。4月底以来,已有多家上市银行及地方农商行发布收购村镇银行的有关公告,数据显示,2025年一季度已有超过40家银行退出市场。

过去一年,顺德农商行加快吸收合并村镇银行的步伐。2024年12月底,顺德农商行召开临时股东大会审议并通过合并5家村镇银行的决议,5家村镇银行分别为1家由广州农商行作为主发起行设立的三水珠江村镇银行,以及4家马鞍山农商行发起设立的新华村镇银行。加上5月20日即将审议吸收合并的深圳龙华新华村镇银行,顺德农商行拟吸收合并广东省全部5家新

华村镇银行。

公开信息显示,马鞍山农商行已在安徽省产权交易中心挂牌转让其所持有的4家新华村镇银行的股权信息,转让底价合计约3.3亿元。顺德农商行方面表示,此次吸收合并村镇银行,旨在顺应政策要求落实中小银行金融改革化险工作,同时优化金融资源配置,完善在大湾区的金融布局。

同样位于广东省的江门农商行已于近日在官网公告称,将于5月13日召开临时股东大会,其中将审议吸收合并龙川融和村镇银行、饶平融和村镇银行的系列议案。

江苏银行发布公告称,该行近日收到国家金融监督管理总局批复,同意该行收购江苏丹阳苏银村镇银行,并设立江苏银行股份有限公司丹阳开发区支行等4家支行。盛京银行也公告称将于6月中旬审议收购旗下4家村镇银行,并将其改建设立为该行分

支机构。

去年以来,中小银行合并重组改革化险的节奏明显加快。中国人民银行官网披露,截至2025年3月末,全国3713家银行业金融机构参加存款保险,较2024年末减少48家,主要为被吸收合并的农村金融机构,村镇银行占比较大。2024年农村金融机构数量下降明显,村镇银行数量减少占比最大。

业内人士称,我国地方中小银行合并重组未来或时有发生,经营能力差、造血能力弱的机构将被淘汰。合并重组不仅有助于增强区域性银行的竞争力,同时也表明了当前政策导向支持中小型银行间进行合理重组与合作,以此来共同应对未来挑战并抓住发展机遇。随着改革进程的推进,预计还将有更多我国地方中小银行合并重组的案例出现,整个行业或将迎来新一轮的发展格局调整期。

## 迪奥客户数据泄露

两大平台旗舰店粉丝均超600万

新快报讯 记者陆妍思报道 5月12日至13日,Dior迪奥品牌向用户发布短信,表示该品牌发生数据泄露事件。

短信内容显示,品牌于2025年5月7日发现,曾有未经授权的外部人员获取了迪奥持有的部分客户数据。泄露的数据包括客户姓名、性别、手机号码、电子邮箱、邮寄地址以及消费金额和偏好及其他该品牌收集的用户信息。被访问的数据库中不包含诸如银行账户详情、国际银行账户号码(IBAN)或信用卡信息等财务信息。

“我们已采取措施以避免此次恶意访问事件的事态扩大,在网络安全专家的协助下,我们正持续对该事件展开调查并进行应对,以及向相关监管部门进行报备。”迪奥在短信中称。

记者致电迪奥客服中心,工作人员证实了此事,“从昨天到今天,一直在给客户发送这样的短信”。工作人员同时提醒,对任何可疑通信(短信、电话、电子邮件)都要保持警惕,不要打开或点击来自不明来源的通信或链接,也不要透露验证码、密码等敏感信息。

截至记者发稿,迪奥香水与美容天猫旗舰店拥有619万粉丝,迪奥美容京东自营旗舰店拥有超600万。

财报显示,迪奥母公司LVMH去年营收846.8亿欧元,销售收入在有机基础上增长1%。期内,该公司时装和皮具业务营收410.6亿欧元,同比下降3%;精品零售业务全年收入182.62亿欧元,同比增长2%;手表和珠宝业务全年收入105.77亿欧元,同比下降3%;香水与化妆品全年收入84.18亿欧元,同比增长2%。

业内人士表示,此次数据泄露事件为所有涉及大量用户数据收集的企业敲响警钟。在数字化浪潮下,企业收集用户数据的规模日益庞大,数据价值越发凸显,随之而来的是网络攻击风险急剧上升。尤其奢侈品品牌客户群体消费能力强、个人信息价值高,更是成为黑客觊觎的目标。此次事件提醒企业,必须将信息安全视为企业发展的生命线,不能仅仅停留在承诺层面,而要切实加大信息安全投入,完善数据保护机制,定期开展安全审计与漏洞排查,防患于未然。

## 一季度近半数人身险企综合投资收益率为负

随着非上市人身险企披露偿付能力报告,一季度投资成绩出炉。据公开信息整理,74家人身险公司中,一季度综合投资收益率为负数的公司接近一半,数量同比大幅增加。有业内人士指出,主因是债券市场震荡导致险企投资出现浮亏,保险行业推进应用新会计准则之际,加强资产负债匹配管理应成为行业共识。

### 超八成公司综合投资收益率下降

投资收益率和综合投资收益率同为衡量保险公司投资收益的指标,后者在前者的基础上,又包含了以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(即“FVOCI”)的价格变动,可以用来反映保险公司更加综合、全面的投资收益水平。

据记者不完全统计,今年一季度,74家人身险公司中,62家险企的综合投资收益率同比下降,35家公司的综合投资收益率为负数,去年同期仅有海保人寿为负。具体来看,今年一季度综合投资收益率不小于1%的共有10家,平安人寿、新华保险、小康人寿位列前三位,分别为11.00%、7.15%、3.18%,同比增长9.18个、5.98个、0.92个百分点。综合投资收益率小于0%且大于-1%的

有33家,包括太平养老、泰康养老、人保寿险、中银三星人寿等。综合投资收益率小于-1%的是中荷人寿、友邦人寿,分别为-1.48%、-1.19%,同比下降5.87个、4.79个百分点。

记者注意到,非上市险企将于2026年1月1日起实施新会计准则。今年一季度,泰康养老、太平养老等险企的综合投资收益率仍依据老准则结果,交银人寿等险企的综合投资收益率已依据新准则结果。

### 债市调整影响投资收益表现

在业内人士看来,债券市场震荡是影响险企投资收益的主要因素。3月31日中国十年期国债收益率为1.81%,较1月2日的1.61%提高0.2个百分点。债券的票面价值与市场利率呈现负相

关,以公允价值计量的债券价格下降导致险企的投资出现浮亏。

民生证券分析师指出,一季度长端利率反弹,尤其是3月以来债市有所调整,其带来的公允价值变动影响上市险企投资收益表现,中国人寿、中国太保以及中国平安的总投资收益均同比承压。

据了解,新会计准则下,保险公司利润主要由承保和投资表现构成,其中前者相对稳定,后者是利润波动的主要原因。

东吴证券分析师表示,固收资产方面,短期建议采用灵活久期策略,长期仍需要进一步收缩缺口。权益投资方面,在低利率和新会计准则背景下,保险公司可以配置高股息、低估值、经营稳健的标的,通过FVOCI账户长期持有。