

## 财眼

# 凌晨频点外卖银行卡被风控冻结?

## 银行人士详解风控核心逻辑与判定标准

凌晨频繁点外卖,支付次数过多导致银行卡被风控冻结!近日,一名网友在社交平台展示一张带有反诈中心公章的解封证明,其中的“可疑交易说明”一栏显示“主要是晚上凌晨点外卖次数较多被风控”。事件曝光后迅速引发舆论热议,不少网友在评论区吐槽自己类似的被风控经历,也有网友表示,能够理解银行实施风控措施的初衷,毕竟风控的核心是为了防范诈骗、保护客户资金安全。

■新快报记者 范昊怡

### 网友亲历

#### 触发风控银行卡被冻结

1月5日,一位四川网友在社交平台发布了一条帖文,该网友在文中吐槽“四川农信最离谱风控”,并晒出相关截图。截图显示,其银行卡被系统判定存在可疑交易,说明栏明确标注“主要是晚上凌晨点外卖次数较多被风控”。在后续帖文更新中,该网友晒出了反诈中心出具的审核表格,表格显示审核意见一栏已标注“经查,该账号未涉诈涉赌,建议解除”,并加盖了当地反诈中心公章。该网友还特意强调“没玩梗,是真的,盖章了解开了”,进一步证实了事件的真实性。

针对此事,四川农商银行客服对媒体表示,正在对相关情况进行核实。客服人员解释称,银行会依据客户的银行卡使用情况来设定交易笔数限制,且每位客户的限制标准存在差异。当被问及具体判定标准时,客服并未给出明确答复,仅表示“会依据用户的银行卡使用情况”进行判断。客服同时补充,若用户交易次数过多,确实可能触及当日交易笔数上限,但该限制次日会自动刷新。

事实上,这位四川网友所经历的“冻卡”并非个案。在社交平台搜索“银行风控”,会看到有不少网友分享各自的被风控经历。有网友表示:“我喜欢半夜睡不着时网购,卡被冻结,去柜台解卡还问我为啥半夜这么多几十元的交易,被怀疑刷单。”还有网友吐槽:“半夜在支付宝喂小鸡,花1分钱可多喂一次,因银行卡半夜总

是支出0.01元,被冻结了。”此外,还有网友提到“给自己的另一张银行卡转钱,转了两笔,被认定为小额交易,卡被冻结了”“网购时凑满减拆单付款,几分钟刷了三四笔,结果卡被冻结,折腾了三天才解冻,工资到账都取不出来”等经历。

### 业内详解

#### 管控模型依据涉诈案例搭建

为何凌晨点外卖、小额高频交易等正常行为,会触发银行风控?

某国有大行风控中心相关人士告诉记者,银行卡风控系统的运作并非针对外卖消费本身,而是基于一套复杂的异常交易监测机制,从银行角度来看,实施涉诈账户管控的核心目的,就是保护客户的账户资金安全。

“表面上看,可能只是一次半夜的外卖交易,但模型会结合多种因素综合判定,比如客户的日常交易习惯——如果平时从未有过三更半夜买外卖的行为,这次异常交易就会被标记。”该人士表示,银行建立的涉诈账户管控模型,主要依据过往涉诈账户的交易情况、行为特征等数据搭建,本质上是通过复盘历史涉诈案例,形成识别和管控的核心逻辑。

该人士进一步解释:“涉诈管控模型的判断是多维度、综合化的,并非单一交易就能触发管控。”账户的归属地区、交易对手的资质、交易金额的大小等,都会纳入模型的判断范围,最终通过多维度叠加分析,得出是否属于涉诈风险账户的结论。

该人士坦言,任何基于历史数据训练的AI模型都无法达到100%精准度,因此银行也在持续通过实战反馈对模型进行调整和规避。这本质上是银行与诈骗分子之间互相博弈、不断升级的过程——银行优化模型的同时,犯罪分子会针对模型特征调整作案手法,银行再根据新的诈骗模式更新模型,以此形成循环,最大限度保护客户资金安全。

### 提醒

#### 交易模式偏离日常习惯或触发风控

当前,银行的风险管控系统就像一个精密但敏感的压力感应器,运行逻辑受外部合规要求与内部问责机制双重塑造。根据《中华人民共和国反洗钱法》及中国人民银行发布的相关管理办法,金融机构有义务对异常或可疑交易进行监测报告,交易监测标准通常涵盖客户的身份、行为、交易资金来源、金额、频率、流向、性质等多个维度,当系统检测到交易模式偏离用户日常习惯时,便可能触发风控预警。

银行业内人士表示,对普通市民来说,完全不需要过度担心账户管控的影响,只要正常使用账户、保持常规交易习惯,被误伤的概率极低;即便真的出现被误伤的情况,只要能证明自己是正常使用账户,解控流程也会比较简便,不必过分焦虑。如若交易对手本身是涉诈或涉案账户,被管控的概率会大幅增加,且解控流程更繁琐,建议市民尽量规避此类资金往来,减少被误伤的可能。



## 半亩花田母公司赴港IPO 靠达人营销实现高速增长

新快报讯 记者陆妍思报道 近日,国货个护品牌半亩花田母公司山东花物堂化妆品股份有限公司(下称“花物堂”)正式向港交所递交,冲击港股“国货个护第一股”。

半亩花田的成立与其创始人背景有密切关系。半亩花田品牌的历史可追溯至2010年,品牌创始人亓云吉来自山东平阴县,而平阴县最出名的特色产业之一就是玫瑰。亓云吉创立半亩花田以玫瑰花等天然花植成分为原料开发个护产品,定位大众市场。半亩花田招股书中援引的弗若斯特沙利文数据显示,2024年半亩花田在中国身体护理市场里所占份额为0.8%,排名第九。

财务数据显示,花物堂近年来营收持续增长,2023年-2025年前9个月分别录得11.99亿元、14.99亿元、18.95亿元,2024年同比增长25.1%,2025年前9个月较上年同期增长76.7%。归母净利润增长更为显著,同期分别为0.21亿元、0.49亿元、1.25亿元,2025年前9个月净利润不仅超过2024年全年,更达到2024年同期

的近6倍。

一直以来,中国个护市场规模庞大,但竞争激烈,且主要由国际品牌把持着头部位置。分析认为,半亩花田洗护产品仅用一年时间实现高速增长,主要是爆品营销策略奏效。

业内人士向新快报记者透露,半亩花田自2018年起布局小红书、抖音等社交平台,蝉妈妈数据显示,2025年抖音上有1.7万个达人号为半亩花田带货。其在明星代言上也舍得投入,相继签约了迪丽热巴和孙颖莎。

魔镜市场情报数据显示,2017年4半月亩花田销售额仅为1248万元,两年后的2019年4月销售额即突破1亿元,同年11月进一步突破2亿元。

上述策略必然导致高额营销投入。报告期内,公司销售及营销开支分别为6.37亿元、6.77亿元、8.96亿元,占当期总收入比例达53.1%、45.2%和47.3%。与营销投入形成反差的是,研发投入占比持续走低,同期产品开发成本分别为2862万元、3200万元、2814万元,占营收比例仅

为2.4%、2.1%和1.5%。

1月21日,花物堂回复新快报记者采访时表示,公司2025年前三季度的研发投入同比增长25.91%,目前在上海、济南和广州分设三大研发中心,分别聚焦基础研究及配方研发、原料研究、配方开发和检测评估,形成从科学探索到产品落地的完整闭环。依托东方植物研究、自有原料加工厂及基础技术突破,半亩花田进一步强化公司的差异化优势,开发出专有成分及技术,例如FloaferMin花容因及RIVETOR PRO修护技术等,并通过标准化功效评价体系应用于多条产品线,实现研发成果的商业化落地。

基于自身发展阶段与战略规划,花物堂计划本次IPO募集所得资金净额将主要用于渠道开发、产品营销推广和品牌建设;加强产品研发能力;建立一支全球多元化的人才队伍;强化数字化与智能化基础设施,以提升端到端管理能力和运营效率;以及用作营运资金及一般企业用途。



### 上市公司CSR观察

## 超声电子打折“卖子”泡汤 四川超声成了“包袱资产”

新快报讯 记者张晓茜报道 1月20日晚,广东汕头超声电子股份有限公司(下称“超声电子”)公告称,公司通过北京产权交易所公开挂牌转让所持四川超声印制板有限公司(下称“四川超声”)62%股权事项终止。终止原因为意向受让方未能在规定期限内完成保证金缴纳程序,导致交易最终流产。

### 股权转让多次未果

公开资料显示,四川超声成立于1998年,由超声电子与中国工程物理研究院材料研究所下属的四川艺精科技集团有限公司(下称“四川艺精”)共同出资设立,主要从事印制电路板(PCB)的研发、生产与销售。

超声电子对四川超声的股权转让早已拉锯多年。早在2022年10月,超声电子就曾以7960.8万元底价挂牌四川超声62%股权,但在一年内未能征集到合格受让方,最终无奈终止。2024年10月,超声电子再次启动转让程序,将挂牌底价下调至7456.29万元。

由于长期无人问津,2025年7月,超声电子再将价格下调不超过10%,即不低于6710.66万元重新挂牌。即便如此,也仅吸引到一家意向方,且买家最终退场。

### 业绩承压母公司急于脱手

2025年,受益于AI、智能汽车等新兴领域对高端PCB的需求增长,超声电子自身业绩也呈现上涨态势。业绩显示,2025年前三季度,公司实现营收46.74亿元,同比增长10.91%;归母净利润为1.78亿元,同比增长20.93%。然而,根据相关资产评估报告,2023年及2024年前三个月,四川超声却呈亏损态势。

四川超声困局始于2021年。彼时,四川超声业务发展向好,但受承接资质办理的中介单位被查出章造假牵连,2022年四川超声被官方撤销保密资格,2023年还被列为装备承制单位失信人,导致业务受严重影响。尽管此后四川超声重新取得保密资质,但受技术落后、业绩承压及历史合规问题等影响,公司逐渐成为超声电子与四川艺精均急于脱手的“包袱资产”。

2024年10月,在四川艺精拟转让四川超声股权时,超声电子放弃了优先购买权,并在同期发布的转让公告中表示,四川超声在产品定位上与母公司差距较大,缺少协同作用。

需注意的是,截至目前,超声电子为四川超声在交通银行的1600万元贷款提供的担保尚未到期。尽管超声电子与四川艺精曾试图通过股权转让一并解除该担保,但由于转让未能成功,若四川超声经营状况仍在恶化,就仍可能对超声电子构成潜在风险。

针对相关情况,新快报记者1月21日下午致电了超声电子董事会秘书处,但无人接听。