

财眼

年收益8.18% 多家券商抛“羊毛”引新客理财

“历史收益8.18%/年”“新客专享最高超6%年化收益”！近日，多家券商推出的新客专属理财产品，凭借远超银行存款的超高收益，刷屏小红书等各大社交平台，券商新一轮揽客大战全面打响。 ■新快报记者 范昊怡

“薅羊毛”和投资是两回事

本轮券商揽客热潮中，多家头部券商亮出重磅新客福利。申万宏源证券的新客专属产品，打出年化8.18%的历史收益招牌，单笔申购上限5万元，产品有效期一个月。国泰海通证券上线多款阶梯收益新客理财产品，覆盖28天、30天、150天不同投资期限，适配短期闲置资金；平安证券推出收益6%新客理财券，收益参考2025年历史数据测算，高息优势十分突出。

凭借清晰的规则、低风险属性和灵活周期，券商新客理财产品吸引了不少投资者。

有投资者在社交平台分享了其近半年利用闲钱不断参与头部券商新客活动“薅羊毛”的经历，该投资者从中信建投、中信证券、国泰海通、广发证券、申万宏源、银河等券商新客活动中，稳稳躺赚3000元，“积少成多的收益可轻松覆盖日常奶茶、零食、生活零用开支，体验感十足。”该投资者坦言，“新客理财赚的其实是券商补贴的钱，不是靠自己的投资能力多强。靠信息差‘薅羊毛’和靠能力做投资，是两回事。”他提醒新手投资者，不同券商计息、续期规则存在差异，购买前务必细读产品说明，避免资金被动锁仓。

居民资产加速换仓

亮眼的引流成效，精准体现在市场数据之中。2026年4月，上交所A股新开户数达249.13万户，同比增长29.46%；5月新开户数升至276.53万户，同比大增77.76%，券商新客理财产品的引流效果十分显著。

与此同时，银行存款持续流出，4月、5月住户存款累计缩水2.05万亿元，而低风险券商理财成为居民闲置资金的优选，居民资产加速换仓。

据了解，券商新客理财本质为券商贴息获客的营销手段，产品多为收益凭

证、报价回购，属于C1最低风险产品，依托券商信用兑付，但每个账户终身仅可参与一次。

业内分析认为，在当前市场利率水平整体走低的情况下，6%甚至8%以上约定年化收益率的券商新客理财产品具备鲜明的利率优势，对客户具有吸引力。

市场热度高涨的同时，风险合规问题不容忽视。2026年4月，八部门出台《金融产品网络营销管理办法》，严禁保本保收益、预测业绩等误导性宣传，历史收益仅为参考，不代表实际收益。



卖西式调料的百利食品上会在即 对塔斯汀依赖度上升 研发低于同行遭问询

新快报讯 记者张晓菡报道 日前，北交所官网信息显示，广东百利食品股份有限公司（下称“百利食品”）将于7月3日正式迎来上市委审议。这家头顶“中国最大的西式调味料公司”光环的东莞企业，亮眼业绩的背后，是相对偏低的研发投入、对大客户的依赖加深以及与国际同行丘比的纠纷。

业绩增速较此前放缓

百利食品成立于2012年，作为一家西式复合调味品供应商，公司主要为塔斯汀、好利来、达利食品及沃尔玛等餐饮连锁、食品工业及商超零售体系提供沙拉酱、调味酱、面包糠及调味粉等产品。

近年来，百利食品业绩呈向上态势，但边际增速较此前的高速扩张期有所放缓。2023年至2025年，公司营收分别为16.05亿元、19.12亿元及21.49亿元；同期归母净利润分别为2.22亿元、2.76亿元及3.22亿元；2026年上半年公司预计实现收入11.4亿元至12亿元，扣

非净利润1.7亿元至1.85亿元。

从毛利率来看，2023年至2025年，公司主营业务毛利率稳步攀升，分别为29.67%、31.12%和31.96%。

从费用结构来看，公司研发投入明显偏低。2023年至2025年，百利食品的研发费用率仅为0.60%、0.77%和0.89%，显著低于立高食品、宝立食品这类同行业可比公司。

此前，北交所亦追问其研发费用率低于同行业可比公司的合理性。百利食品回应称，系同行业可比公司在客户类型、产品类型等方面存在差异，因此在研发投入强度方面也存在差异，具有合理性。

与丘比的专利纠纷尚未了结

在国内西式复合调味品市场，较长时间主要由丘比、味好美、卡夫亨氏、好乐门等国外品牌占据主导地位。

百利食品在招股书中指出，根据中国食品工业协会的统计，百利食品在国内市场已于2023年超越丘比，成为

中国最大的西式调味料公司。招股书亦提到，复合调味料行业与调味品行业中其他赛道相比，竞争格局较为分散，目前龙头效应不明显。

而在超越丘比的同时，公司与丘比还存在尚未了结的专利纠纷。据悉，2022年，丘比曾指控“百利焙煎芝麻口味沙拉汁”侵犯丘比专利，此后双方围绕相关事项形成持续的法律争议。

此外，百利食品客户结构也存在一定隐忧。2023年，公司来自塔斯汀的收入为1797.69万元，2025年暴增至2.33亿元。尽管2025年前五大客户合计收入占比约为17.2%，看似分散，但塔斯汀2025年一跃成为公司最大客户，占比高达10.83%。

在对塔斯汀的依赖度加深的背景下，公司在招股书中坦言，若公司主要客户出现重大经营困难，或因产业链上下游发展程度与稳定性变化导致主要客户订单需求下降，均可能对公司业绩的稳定性造成不利影响。



罚没3422万！ 汇潮支付 四项违法被罚

新快报讯 记者涂波报道 近日，中国人民银行上海市分行公布的行政处罚信息公开表显示，汇潮支付有限公司（下称“汇潮支付”）被警告、通报批评，并合计被罚没3422.16万元。这是今年第三方支付公司收到的金额第二大的罚单。6月4日，易票联支付有限公司因违反支付结算、金融科技、反洗钱管理有关规定，被央行广东省分行给予警告、通报批评，罚没款合计约4834.9万元。

资料显示，汇潮支付有限公司前身为上海汇潮信息技术有限公司，2012年6月取得央行《支付业务许可证》，仅持有互联网支付牌照，主营线上商户收单、企业资金下发、电子支付通道等业务，服务电商、商旅商户。

据了解，汇潮支付此次的违法行为类型包括四项：违反清算管理、账户管理、商户管理规定，未如实提供执法检查材料。记者注意到，天眼查司法数据显示，公司近五年涉诉案件中95%为被告，纠纷集中于商户结算、合同违约、资金侵占，长期业务合规风险突出。

值得一提的是，2019年5月，汇潮支付被罚没630万元，原因是严重违反反洗钱法，包括未识别客户身份、未留存完整客户资料、未上报可疑交易、与身份不明商户开展交易，放任非法资金流转，成为后续牌照中止续展的核心隐患。

2022年6月，支付牌照中止续展审查，央行第四批支付牌照续展公告显示，因多年持续合规整改未达标、多笔大额处罚记录，中止其续展流程，截至2026年6月仍未恢复。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜指出，支付牌照不再是终身经营资质，核心考核机构持续合规能力。监管通过千万级罚单、中止续展、高管连带追责三重手段，向全行业传递信号：持牌机构必须放弃“重业务、轻合规”思维，建立实质有效的风控体系，否则无论经营年限长短，都将被市场淘汰。

IPO长跑十八载的东莞银行更新招股书 2025年营收净利双降 不良率上升

新快报讯 记者林广豪报道 IPO长跑十八载的东莞银行近日再度更新招股书，更新了2025年度业绩。数据显示，2025年该行营收、净利润双双下滑，净息差持续收窄，不良贷款率有所反弹。虽然该行今年一季度业绩有所回暖，但仍面临资本补充压力。

净息差持续收窄

东莞银行成立于1999年9月，早在2008年3月向深交所递交IPO材料，后因未完成预披露于2014年被终止审查。2018年，东莞银行重启上市之路，次年报送招股书。目前，该行IPO审核状态为“已受理”。

2023年-2025年，东莞银行营收分别为105.87亿元、101.97亿元、93.01亿元；净利润分别为40.66亿元、37.33亿元、30.78亿元。这三年，该行的资产利润率分别为0.70%、0.57%、0.45%，连续两年低于0.6%的指标标准；净息差分别为1.61%、1.26%、1.19%。招股书提到，

2025年，东莞银行净息差低于可比上市银行平均值，主要由于其贷款收益率下降所致。资产质量方面，2023年-2025年，东莞银行的不不良贷款率分别为0.93%、1.01%和1.10%。

业绩承压之际，东莞银行多名董事辞任。2025年，尚未获得监管核准的马陈志、施康因个人原因辞任该行独立董事职务。同年，陈朝辉、刘明超也因个人原因辞任董事职务。东莞银行称，董事的变动属于规范公司治理之行为。

今年一季度，东莞银行业绩有所回暖，营收24.96亿元，同比增长22.69%；净利润10.18亿元，同比增长27.43%。

多家分支因违规被罚

记者注意到，2025年，东莞银行的营业外支出为4105.8万元，同比增长151.27%。东莞银行对此解释称，主要原因是捐赠及罚款支出同比增加。招股书提到，东莞银行及控股子公司在2023年-2025年期间受到行政处罚共

计12宗，涉及罚款金额合计1523.94万元。其中，2025年11月，因违反反洗钱业务管理有关规定等，东莞银行被警告、罚没387.04万元。

今年以来，东莞银行仍有多家分支因违规被罚。1月，其广州自贸试验区南沙分行因贷款业务严重违反审慎经营规则被罚65万元；4月，其佛山分行因违反规定办理资本项目资金收付被罚30.46万元。

招股书提到，随着业务规模的持续增长，东莞银行核心一级资本充足率与监管底线的缓冲空间偏小，面临较大的资本补充压力。

2023年，东莞银行面向26家原法人股东定向发行1.616亿股，募资约21.35亿元。今年4月，该行审议通过有关新一轮增资扩股的议案。近日，该行完成2026年增资扩股资产评估项目采购招标。若方案顺利推进，此次将成为其在IPO审核期内完成的第二轮增资。