

财眼

个别银行回归五年期大额存单

分析称主推中短期存单方向未变

新快报讯 记者范昊怡报道 受行业净息差持续走弱影响,近两年国内银行业普遍压降中长期大额存单,五年期产品更是一度在市场中销声匿迹。进入2026年7月,中国银行重启五年期大额存单发售,沉寂许久的五年期大额存单正式回归,引发市场关注。

7月1日,中国银行公告发售2026年首期个人大额存单,让一度稀缺的长期限存款产品重回市场视野。本次回归的五年期大额存单统一20万元起存,面向普通个人客户发售,不同地区销售策略略有差异。目前市场上可供普通投资

者购买的中行五年期大额存单分为两个档位,年化利率分别为1.60%、1.55%,利率相差0.05个百分点。

记者查询中行App页面发现,目前上述两款五年期大额存单除利率外无明显差异,额度较为充足,投资者可正常选购。值得注意的是,该行五年期大额存单并无固定月度投放计划,此前曾连续多月未放出相关额度。

除中国银行外,目前平安银行App上也挂出了20万元起存、利率1.65%的五年期大额存单。

从整个存款市场来看,目前绝大多数

主流商业银行,均未上架五年期大额存单产品。工商银行多款三年期大额存单20万元起存,年利率分别为1.5%、1.55%,100万元起存产品利率同样为1.55%;农业银行两款三年期大额存单,分别为20万元、500万元起存,年利率均为1.55%;建设银行在售三年期大额存单最高利率也为1.55%。交通银行、邮储银行暂无全新大额存单在售。股份行方面,招商银行在售大额存单最长期限为两年。

长期限大额存单的“绝迹”与回归,始终与行业净息差走势紧密相连。国家金融监督管理总局数据显示,2026年

一季度商业银行净息差降至1.40%,处于历史低位。2025年,42家A股银行中36家净息差同比下降,平均降幅达12个基点。在此背景下,压降高成本中长期存款,成为银行优化负债结构、稳定盈利水平的重要方式。

业内分析指出,中国银行重启五年期大额存单并非行业趋势反转,而是基于自身跨境业务特点的个性化布局,可有效匹配长期资产、优化久期结构。整体而言,行业收缩长期高息存款、主推中短期低成本存款的核心方向,短期内不会发生改变。

上市公司ESG观察

益盛药业产品存缺陷停产
业绩下滑频买理财“补血”

7月6日,益盛药业股价下跌2.02%,报收6.32元/股。前一晚,公司公告称,根据国家药监局飞行检查结果,公司产品补金片被发现存在1项严重缺陷,存在安全隐患。

两产品生产线停产

公告显示,公司收到吉林省药品监督管理局出具的《采取风险控制措施通知书》,依据监管要求,益盛药业生脉注射液、补金片相关生产线,以及相关中药前处理与提取生产线,被采取暂停生产及销售的风险控制措施。监管部门要求公司对存在的问题进行整改,待风险隐患消除后方可恢复生产及销售。

公司已对相关批次补金片启动三级召回,该批次补金片共生产9562瓶,已销售2400瓶。截至目前暂未收到相关药品不良安全事件报告。

益盛药业官网显示,补金片主要用于肺结核、慢性支气管炎等症状,而生脉注射液主要用于心悸、休克等症状,两者适应症差异较大。

在此情况下,两条生产线为何同

步停产?新快报记者以投资者身份致电了益盛药业证券事务代表处。对方回应称,此次问题源于补金片生产投料环节存在“少投料”情况;而生脉注射液生产线之所以同步暂停,是因为两者共用前处理车间。

主业不振理财补

对于本次停产整改,益盛药业提示了多项风险,包括复产延期风险、行政处罚风险、流动性压力以及业绩下滑风险等。

记者注意到,2025年益盛药业实现营业收入6.4亿元,其中生脉注射液、补金片分别占同期营业收入的7.65%、0.01%。以此推算,被“拖累”的生脉注射液生产线停产对公司业绩影响更大。

从近年财务表现来看,益盛药业

■新快报记者 张晓茵

业绩持续承压,公司营收从2023年的8.54亿元下降至2024年的6.68亿元,并在2025年继续下行;归母净利润亦同步下滑,分别为9473.27万元、5208.6万元、2899.93万元,出现明显收缩。

进入2026年一季度,公司营收1.79亿元,同比增长12.24%;归母净利润1614.4万元,同比增长36.11%,但部分来自政府补助与金融资产收益贡献,单看扣非净利润则为480.84万元,下滑43.02%。

事实上,益盛药业对理财较为热衷。公司4月披露,其及子公司拟使用不超过3亿元闲置自有资金购买理财产品;到了5月,公司再公告表示,与子公司拟使用不超过1.3亿元资金购买理财产品。记者注意到,益盛药业近几年“理财”相关公告高达几十条,存在“主业不振理财补”现象。

绽妍生物冲刺北交所IPO
体量与头部企业差距明显

新快报讯 记者陆妍思报道 近日,绽妍生物科技股份有限公司(下称“绽妍生物”)IPO获北京证券交易所受理,保荐机构为中金公司。从2025年9月挂牌新三板,到2026年5月调入创新层,再到不足5个月完成上市辅导,这家主打“重组胶原蛋白”的护肤企业以令人咋舌的速度闯入资本市场视野。

公开资料显示,绽妍生物成立于2019年12月,是一家聚焦皮肤屏障修护领域的创新型生物科技企业,主营皮肤学级护肤品、生物医用材料、生物活性原料的研发、生产与销售。

与同行敷尔佳、可复美一样,绽妍踩中敏感肌、术后修护等需求风口,依托医院、医生和医用敷料体系起家。但当竞争对手借助电商与内容渠道完成规模放大时,绽妍生物的体量和市场存在感仍然停留在第二梯队。招股书显示,2023年至2025年,绽妍生物营收分别为4.86亿元、5.97亿元和7.47亿元,归母净利润为6847.76万元、7350.11万元和9338.47万元。

业绩虽保持双位数增长,但横向对比2025年数据,巨子生物营收55.19亿元、净利润19.15亿元;贝泰妮营收53.59亿元、净利润5.06亿元;敷尔佳营收18.93亿元、净利润4.33亿元。绽妍生物与头部企业存在显著差距。

财务数据的另一面,是令人警惕的投入失衡。2025年,绽妍生物销售费用高达3.94亿元,同比增长42.59%,占营收的52.72%。其中化妆品收入虽达4.01亿元,首次超过医疗器械板块,但代价是“加大在抖音、快手、京东等渠道的宣传推广力度”。与之形成鲜明对比的是研发投入,2025年研发费用约为1519.65万元,占营收比重从上年同期的2.3%降至2.03%,销售费用是研发支出的近26倍,存在明显的“重营销、轻研发”经营特征。

更令市场担忧的是渠道端的动荡。2023年,绽妍生物经销商数量为595家,到2024年缩减至526家,净减少69家。仅2024年,就有233家经销商退出,占比高达39.16%,反映了公司在渠道管理上面临的深层挑战。在股权结构方面,实控人张颖霞直接持股62.16%,通过一致行动人及员工持股平台合计掌控91.22%的表决权,股权高度集中意味着公司治理的外部制衡有限。

业内人士指出,绽妍生物的问题并不在于是否踩中赛道,而在于在关键阶段未能完成商业模式的升级。它并非后来者,却在渠道转型、品牌放大和直销能力建设上反复错过窗口期。

光智科技抛出3亿关联并购
子公司因走私案被罚800万

磷化铟国产替代风口之下,光智科技3个月股价最大涨幅超550%,6月29日最高触及329.81元/股,达历史高点。二级市场炒作逻辑直指“实控人磷化铟资产注入”市场预期,而3亿元关联收购公告直至股价大幅上涨后的6月26日晚间才披露,且投资标的未实际开展业务或处于亏损状态。7月6日,光智科技收报261.66元/股,跌超7%。

■新快报记者 涂波

3亿关联并购溢价超6倍

光智科技2015年登陆创业板,控股股东佛山粤邦投资有限公司,实控人为朱世会,主营红外光学晶体、锗基光电材料,子公司安徽光智为核心营收主体。

6月27日光智科技公告,公司拟与清远先导特种材料有限公司(下称“清远先导”)、广东先锐科技有限公司(下称“先锐科技”)签署投资协议,出资3.01亿元增资,取得先锐科技50.0832%控股权。记者注意到,天眼查工商信息显示,清远先导成立于2011年,员工人数显示为“0人”,成立至今未实际开展业务,主要通过下属全资子公司广东先导微电子科技有限公司开展业务。先锐科技成立于2025年12月,在以2026年4月30日为评估基准日时,这家成立仅4个多月的公司账面所有者权益为

4251.62万元,但评估价值达3.05亿元,增值率达到617.37%。值得注意的是,先锐科技处于亏损状态。

据了解,本次交易所涉公司的实际控制人均为朱世会先生,构成关联交易,但不构成重大资产重组。

财务数据显示,光智科技盈利稳定性不足,2025年全年总营收20.8亿元,归母净利润亏损3319.97万元。2026年一季度营收5.68亿元,归母净利润1538.28万元,短期回暖,但未形成可持续增长曲线,自身无磷化铟量产产能,无法兑现市场炒作赛道红利。

子公司顶风作案倒卖管制物资

2026年6月25日,广州市中级人民法院对其子公司安徽光智走私案一审宣判。据了解,2023年8月1日(商

务部锗镓出口管制政策落地首日)至2024年12月,该子公司通过伪报品名、骗取两用物项出口许可,持续走私锗、镓合计货值超5600万元,全部销往日本企业。最终,安徽光智被处罚金800万元,原总经理刘留作为主犯获刑10年、罚金100万元。

根据资本市场监管规则,上市公司下属主体发生单位刑事犯罪,三年内不得实施发行股份购买资产等大额重组,直接击碎市场“资产注入”核心炒作逻辑。

开源证券半导体分析师刘辰表示,当前AI算力带动磷化铟需求确有增长,但如果收购标的产能层级偏低,市场炒作的标的三个月5倍涨幅已透支未来2-3年业绩,一旦资产注入预期证伪,股价存在大幅回调风险。