

财眼

超30亿真金白银入场
银行板块迎来增持热潮

2026年上半年,A股银行板块整体走弱,市场估值持续探底。Wind数据显示,截至7月8日收盘,银行指数跌0.83%,42家上市银行集体破净,板块处于阶段性低位。在此背景下,上市银行迎来一轮大规模增持潮,地方国资、控股股东、董监高及中层骨干多方主体同步出手,2025年启动、2026年集中落地的增持计划累计金额超30亿元。

■新快报记者 范昊怡

国资加码叠加高管增持

本轮银行增持热潮最突出的特征是增持主体多元化,既有地方国资的战略入股,也有银行内部管理层的真金白银增持,常熟银行是少数同时收获双重增持的上市农商行。

7月初,常熟银行集中披露两则国资股东增持公告,常熟市投资控股集团有限公司、江苏江南商贸集团有限责任公司两家地方国资股东于6月9日至7月2日合计增持超3000万股,增持后两家国资股东持股比例分别提升至4.38%和3.84%。除国资大举加仓外,常熟银行管理层同样积极增持。今年5月,该行6名高管完成55万股股份增持,累计投入资金387.58万元,足额兑现前期增持承诺。

今年以来,A股上市银行已发布了10多条增持公告,除齐鲁银行披露的董监高、中层骨干的增持已于去年底完

成外,其他近10家银行的增持都将在今年完成。其中,瑞丰银行管理层在4月30日至6月22日累计增持250.039万股,耗资1205.91万元,超额完成增持目标;南京银行公告显示,紫金集团及其控股子公司紫金信托于2025年9月至2026年1月累计增持1.23亿股,金额约14亿元。成都银行获成都产业资本集团及成都欣天颐合计增持超9.47亿元。此外,苏农银行、渝农商行等也先后完成管理层增持计划,部分银行高管主动延长锁定期,进一步释放长期持有的坚定态度。整体来看,本轮增持计划执行率极高,年内落地项目全部足额完成。

行业分化趋势持续加剧

业内分析普遍认为,本轮大规模增持潮,核心动因是银行板块长期处于低估值区间。

苏商银行特约研究员薛洪言认为,管理层自有资金增持具备极强信号意义,以常熟银行、瑞丰银行为代表的增持案例,既说明管理层认可当前股价明显低估,也实现了个人利益与银行长期发展的深度绑定。而地方国资的集中增持,不仅为银行补充资本、拓展信贷空间,更强化了银行与地方经济的协同联动,有效缓解市场对中小银行资产质量的担忧。

展望下半年,银行业经营分化将成为行业主线。业内人士指出,整体而言,本轮密集增持为银行板块带来了较强的信心支撑,常态化市值管理也逐渐成为行业趋势。但市场普遍认为,短期增持仅能修复市场情绪,行业估值的全面修复,最终仍取决于实体经济复苏、资产质量企稳、息差压力缓解等基本面改善,优质中小银行的长期投资价值将在行业分化中持续凸显。

ETF出逃、央行逆势囤 割裂行情下配置黄金 普通投资者观望为宜

新快报讯 记者涂波报道 据金投网数据,7月9日国内品牌金店金价跌幅继续扩大,老庙黄金、老凤祥黄金均报1246元/克,菜百黄金跌0.81%报1232元/克。今年以来,黄金市场格局极致分化,短期交易资金借道全球黄金ETF大举撤离,而以中国央行为代表的全球长线主权资金持续逆势增持。割裂行情下,黄金是否仍具备配置价值?综合专业分析,对于普通投资者来说,非刚需还是建议观望为宜。

中国央行连续20个月增持

据世界黄金协会7月8日最新ETF月度报告,6月全球实物黄金ETF延续5月流出趋势,全月净流出89亿美元,全球持仓单月减少74吨。但依托亚洲实物买盘强力缓冲,上半年全球黄金ETF累计依旧录得80亿美元净流入,总持仓上半年小幅增加18吨至4047吨,上半年黄金市场日均交易额创下4880亿美元的历史新高,交易活跃度空前高涨。上半年,亚洲黄金ETF净流入120亿美元,成为全球唯一正向流入区域。中国人民银行7月7日更新的官方储备资产数据显示,截至2026年6月末,中国黄金储备为7544万盎司,较5月末增加48万盎司。中国央行本轮增持黄金始于2024年11月,截至2026年6月末,已经连续20个月增持黄金。

二级市场层面,A股黄金矿业板块跟随国际金价自年初高点回落,连续走出调整行情,近期稍有企稳迹象。招金黄金7月2日以来走出三个涨停板,该股自今年1月到达28.52元/股历史高点后一路震荡下跌,最大跌幅近60%,7月9日最新收报13.41元/股。

短期谨慎,中长期乐观

国际金价波动剧烈,“黄金跌到不敢买了”的话题冲上微博热搜,不少网友担心金价继续下跌,打算持币观望。

本轮黄金ETF集中出逃的核心驱动,是美国10年期美债实际收益率持续上行。黄金属于无息资产,本身不产生利息现金流,美债实际利率走高,会直接抬升黄金持有机会成本,倒逼短线交易资金转向美元固收资产。

当下黄金值不值得买?综合机构观点,认为短期来看偏谨慎,中长期表示乐观。摩根大通大宗商品策略团队认为,短期美联储紧缩周期未结束,美债高利率环境至少维持至2026年末,黄金ETF赎回压力仍存,三季度金价中枢大概率在4300美元附近震荡,不适合重仓短线博弈,耐心等待利率预期拐点更稳妥。国联证券认为,从中长期看,金价主线仍将回归央行购金和美元信用弱化的长逻辑,依旧看好中长期的金价中枢上移。截至7月9日发稿,国际现货黄金报4107.65美元/盎司,距历史高点跌约1500美元/盎司。



功效宣传是否合规、有无利益输送 牙膏品牌参半赴港IPO遭监管六问

新快报讯 记者张晓茵报道 今年3月底向港交所递交IPO招股书的深圳小阔科技股份有限公司(现已更名“深圳小阔日化股份有限公司”,下称“参半”),日前收到中国证监会境外发行上市备案补充材料要求,证监会一次性提出了六项反馈意见,聚焦股权、入股、激励、外资准入、股份状态、产品宣传合规等相关问题。

公司估值曾出现飙升

证监会首先关注的是参半较为复杂的股权变动历程,要求公司说明历次增资及股权转让定价依据、出资履行情况,以及是否存在利益输送或出资瑕疵等情况。新快报记者注意到,参半成立以来历经多轮增资及股权转让,其中2020年4月增资后至2021年7月增资后,公司估值从1.5亿元飙升至18.42亿元。这种短时间内估值狂飙的局面,或是监管要求补充相关信息的原因之一。

证监会还要求公司提交境外发行上市备案申请前12个月内新增股东入股价格的定价依据及是否公允,股权转

让环节相关转让方所得税缴纳情况,并就是否存在利益输送出具明确结论性意见。

招股书显示,参半通过厦门小阔平台实施员工股权激励,持有公司约5.12%的股份。对此,证监会要求公司补充说明,员工股权激励计划参与人员是否为公司员工,具体人员构成及任职情况,员工持股平台是否存在预留份额或未授予的份额。

此外,证监会要求公司补充说明公司及下属公司经营范围及实际业务是否涉及限制或禁止外商投资领域,本次发行上市及“全流通”后是否持续符合外商投资准入要求。同时,要求补充说明本次拟参与“全流通”股东所持股份是否存在被质押、冻结或其他权利瑕疵的情形。

产品功效亦被问及

参半的功效宣传争议亦受到监管关注。证监会还要求参半详细说明公司产品情况,是否已取得相应的备案、许可或注册,相关产品功效宣称评价是

否符合法律法规规定。

参半旗下产品长期围绕多项功效进行宣传,但在黑猫投诉平台等渠道,有不少消费者对其相关产品的宣传效果提出质疑,认为存在“虚假宣传”等问题。

新快报记者曾调查发现,参半产品功效宣传的背后缺乏自有专利技术支撑,其招股书披露的专利多为外观设计专利,唯一的发明专利“一种祛除口腔烟味的组合物及其制备方法”,虽涉及配方,但该组合物专利与其所售产品宣传的美白、抗敏、护龈等核心功效存在本质区别。

以其旗舰产品参半专研清新美白牙膏为例,该产品号称“3天美白提升271%”,但记者询问客服该产品是否有美白专利时,客服避而不答,仅出示了一份第三方检测报告。

从财务数据来看,公司研发投入也极低,2023年至2025年,参半研发费率分别为1.63%、1.23%、0.78%,逐年下降。(详见新快报此前报道《参半牙膏母公司赴港IPO 39.9元/支明星同款恐有24元在“买”营销》)。



肇庆农商银行近一年半三度被罚

涉及信贷 外汇等多个领域

新快报讯 记者林广豪报道 近日,因贷款管理不到位,肇庆农村商业银行股份有限公司(下称“肇庆农商银行”)被罚款50万元,2名有关责任人被禁止从事银行业工作5年。7月8日,新快报记者拨打肇庆农商银行官方电话,询问处罚的有关整改进展。接线人员称,仅接受函件沟通。随后记者向该行公开邮箱发送采访邮件,截至发稿前未获得回复。

记者梳理发现,肇庆农商银行近一年半来已领三罚,涉及外汇、金融统计、信贷等多个领域。今年3月,因违反金

融统计、金融科技、国库、征信、反洗钱管理规定,肇庆农商银行被中国人民银行肇庆市分行警告、罚款36.46万元。2025年11月,肇庆农商银行因违反规定办理结售汇业务被国家外汇管理局肇庆市分局罚款44万元。2024年12月,该行因贷款风险分类不准确被罚款120万元。

肇庆农商银行源于肇庆市第一家农村信用社,近年来业绩增长承压,2023年-2025年营收分别为13.04亿元、12.6亿元、11.97亿元;净利润为3.35亿元、1.61亿元、1.62亿元;净资产收益率

为6.26%、2.89%、2.86%。资产质量方面,近三年该行的不良贷款率分别为1.24%、1.38%、1.53%。

肇庆农商银行在2024年、2025年年报中均提到,根据内外部检查情况分析,制度合规性、业务合规性以及员工合规性依然是肇庆农商银行需要持续关注核心合规风险问题,信贷业务管理领域依然是肇庆农商银行需要重点关注的业务领域。

业内人士指出,信贷管理不严不仅将影响银行资产质量,还直接影响银行稳健经营。