

长假前部分资金选择“落袋为安” A 股指数冲高回落 双节“日历效应”显现

国庆中秋双节临近,A股市场经过几日反弹,积累了不少短线获利盘,9月22日指数冲高回落,截至收盘,沪指涨0.06%,深证成指跌0.05%,创业板指涨0.01%,沪深京三市成交额2.15万亿元。市场分析认为,融资盘、短线客、游资等资金担心假期海外消息的不确定性,冲高时选择“落袋为安”,这是“日历效应”,不是看空基本面,且上市公司业绩同比增长,分红规模也是再创新高。 ■新快报记者 涂波

上半年上市公司业绩增速明显

从业绩来看,中国上市公司协会日前发布2026年半年度报告,A股上市公司实现营业收入37.76万亿元,同比增长7.6%;实现净利润3.58万亿元,同比增长19.5%,增速较上年全年提升16.7个百分点。其中,二季度实现营收19.92万亿元,净利润1.95万亿元,同比增速均显著快于一季度。盈利企业体量扩容。

从整体看,全市场四分之三公司实现盈利,六成公司营收正增长,四成公司净利润正增长,2015家公司营收、净利润双增。

2024年以来新上市公司业绩成长性优于整体水平,营收增速中位数11.4%。其中,沪市公司近八成实现盈利,上半年营业收入、净利润同比分别增长6.3%、

17.6%,增速创2022年以来新高。分析指出,上市公司上半年业绩稳中向好,是A股稳中向前的基石。

分红规模再创新高

业绩向好,上市公司回报股东意识不断增强,分红规模再创新高。截至8月31日,共有818家上市公司公布一季度或半年度现金分红方案,较去年同期增加141家,现金分红总额达6497亿元。其中,央企贡献了71%的分红金额。

国庆节前,A股迎来一波密集现金分红窗口期,不少行业龙头开启“发红包”模式。平安银行半年度分红总额达48.32亿元,每10股派现2.49元(含税),股权登记日为9月23日。杭州银行、沪农商行表现亮眼,半年报分红金额均超20

亿元。此外,中国石化9月22日公告,每股派现0.105元(含税),A股合计分红超100亿元;模塑科技10派1.634元(含税),分红总额1.5亿元;四方股份公告,10派4.8元(含税),合计分红约4亿元。

对于未来行情,中国银河证券认为,A股市场将接连迎来中秋、国庆两个假期,跨长假风险溢价叠加三季度末机构考核约束,市场或延续震荡与轮动行情。配置机会上建议关注科技成长方面,如半导体及先进封装、光通信产业链、AI算力产业链等高景气及业绩可验证方向。

广发证券研报指出,市场已经迎来新一轮“恰到好处的反弹时机”,配置上建议优先关注三季报高景气的AI产业链等。

为规避红利表述不一等问题 分红险示范条款 拟推动红利规则透明化

新快报讯 记者林广豪报道 近日,中国保险行业协会(下称“中保协”)发布《终身寿险(分红型)示范条款》《两全保险(分红型)示范条款》《年金保险(分红型)示范条款》(下称“示范条款草案”),规范多条关键条目表述,提升产品条款透明度,强化保险消费者权益保护。

分红险上半年保费 同比大增九成多

随着市场利率持续下行,寿险行业利差损风险加大,近年来监管持续引导浮动收益型业务发展。中保协同业交流数据显示,2026年上半年,分红险原保险保费收入达10126亿元,同比增长94.4%。

分红险保费高速增长的背后,是产品条款长期存在的红利表述不一等问题。中保协表示,在总结普通型示范条款实践经验的基础上,结合分红保险产品特点和行业发展实际,研究制定了分红保险示范条款。

示范条款草案统一表述“保险金额”“保单红利”“现金价值”“效力中止与恢复”“未还款项”等与分红权益相关的条目,并逐项嵌入红利说明。如保险金额条目明确了现金红利下交清增额、增额红利对保险金额的影响;保单红利条目明确了红利来源、分配方式、累积生息、抵交保费、交清增额、年度红利和终了红利等内容。

与此同时,不同类型产品的示范条款之间也实现衔接。在此次示范条款草案中,“合同构成”“投保范围”“犹豫期”“责任免除”“其他免责条款”“释义”等条目,与普通型定期寿险示范条款和终身寿险示范条款保持一致。

责任免除方面 保险公司不能新增内容

分红险的红利是保底之外的浮动收益,也是此类产品区别于传统固定收益型产品的核心。为提升消费者在购买保险时的知情权,对于现金红利下交清增额、增额红利分红保险,示范条款草案明确“在合同上载明保单年度末红利对应现金价值的计算基础表”。也就是说,消费者能通过合同查看相应年度非保证红利对应的现金价值,从而对退保时的收益有较清晰的认知。

值得注意的是,示范条款草案明确责任免除的条文为7项,实际内容可少于该条款的写法,不得多于条款写法。这意味着,保险公司不能在责任免除方面新增内容,来减轻需要提供保险责任。

业内人士表示,对消费者而言,未来购买分红险时既要关注示范条款之外每家公司的差异化条款内容,也要检查合同内现金价值计算基础表。此外,还要关心红利的来源、稳定性。

多家中小银行逆势上调存款利率 5年期产品重新上架

新快报讯 记者范昊怡报道 9月以来,多家民营银行开启新一轮揽储动作,头部机构微众银行悄然上调3年期定期存款利率,部分民营银行亦将此前“下架”的5年期定期存款产品重新上架,与行业整体利率下行趋势形成阶段性分化,引发市场关注。

时隔一年半,微众银行逆势将3年期存款利率由1.6%上调至1.75%,幅度为15个基点,其余期限存款利率未同步调整。其App显示,目前整存整取5年期、3年期、2年期、1年期、6个月、3个月年利率分别为1.6%、1.75%、1.6%、1.5%、1.3%和1.1%。

今年8月,多家地方县城银行已先行调整存款利率。湖北石首农村商业银行、监利农村商业银行同步调整旗下存款产品存款利率,1年期、2年期、3年期利率分

别由1.15%、1.15%、1.55%上调至1.30%、1.40%、1.75%,幅度在15—25个基点之间。广东五华惠民村镇银行2年期、3年期利率上调幅度最高达33个基点,目前1年期、2年期、3年期、5年期个人定存利率分别为1.30%、1.28%、1.58%、1.30%。

重启5年期定期存款产品是本轮揽储的另一重要特征。网商银行、苏商银行、新网银行、华通银行等多家民营银行近期重新上架了5年期定存产品,利率区间在1.8%至2.1%,部分银行还推出5年期大额存单产品。今年6月,多家民营银行曾集中下架5年期、3年期等中长期存款产品。

除民营银行外,国有大行、股份制银行自7月起也陆续上架5年期存款及大额存单产品。

对于本轮民营银行逆势加息,中国

邮政储蓄银行研究员娄飞鹏认为,主要是应对存款集中到期,锁定长期负债、缓解期限错配压力,挽留存量客户,实施差异化负债管理。

监管数据显示,2026年二季度商业银行净息差为1.41%,环比微增0.01个百分点,为2022年以来首次单季环比回升,民营银行净息差继续领跑行业,为部分银行调价提供了小幅空间。

业内专家普遍认为,本轮银行利率调整只是阶段性、结构性分化,并非存款利率下行趋势逆转,当前银行业压降高成本负债的主流逻辑未变,存款利率温和下行仍是中长期趋势。同时专家提醒储户,银行挂牌利率不等同实际执行利率,高息限量产品稳定性有限,理财储蓄需做好分层配置。



观安信息冲刺港股IPO 证监会追问是否存在利益输送

新快报讯 记者张晓茜报道 日前,中国证监会国际司发布新一批境外发行上市备案补充材料要求。其中,针对上海观安信息技术股份有限公司(下称“观安信息”)历史股权变动合规性、上市前12个月新增股东入股定价合理性及是否存在利益输送、国资与外资准入程序、员工持股平台规范等问题,要求公司补充说明。

亲属入股员工持股平台被关注

观安信息成立于2013年,十多年发展中,公司进行了多轮融资及股份转让。招股书显示,2019年底C轮融资中,每股成本约15.84元;2020年转让,每股成本为15.84元至22元;2021年9月的D+轮融资中,每股成本达31.76元;但2025年转让,每股成本为15.8元。或因不同阶段股权交易背景、对象及价格均存在明显差异,对此,证监会要求公司说明历次增资及股权转让价格、定价依据,

是否存在入股价格异常、利益输送、出资瑕疵等问题。同时,招股书显示,公司未披露详细的员工激励平台持股名单。对此,证监会要求公司补充说明公司管理团队近亲属入股员工持股平台的原因,是否存在其他外部人员,上述人员入股是否合法合规,是否存在利益输送;员工持股平台是否存在预留份额或未授予的份额。

从股东背景来看,观安信息有着多名国资背景股东,包括国开制造、上海国鑫、中移创新等。证监会要求补充说明公司国有股东履行国有股标识等国资管理程序进展情况,以及就股份“全流通”履行的审批或内部决策程序的情况等。

研发费率明显下滑

观安信息是一家提供数据安全解决方案、网络安全解决方案的企业。从业绩来看,2023年至2025年,公司营业收入分别为5.16亿元、6.59亿元、7.08

亿元,增速出现放缓;年内利润分别为-1.25亿元、-9374万元、2015万元。虽在2025年扭亏,但净利率仅2.8%,盈利基础仍薄弱。

据了解,截至2025年底,公司贸易应收款项及应收票据达3.19亿元,较2023年的1.13亿元增长近两倍,应收账款周转天数从2023年的71天增加至2025年的155天。

从客户结构来看,观安信息客户集中度较高。2023年至2025年,公司来自五大客户的收入分别约占同期总收入的62.2%、68.4%和70.1%。公司亦在招股书中提示,与上述客户关系的任何恶化,或来自上述客户的收入出现显著减少,都可能对公司的业务、财务状况及经营业绩产生重大不利影响。

此外,作为一家信息安全企业,研发投入是影响技术竞争力的重要因素。但近年来,观安信息研发费率有所下滑。由2023年的23.2%下降至2025年的14.4%。