

财眼

权益持仓提升叠加低利率
中小险企增资“补血”提速

新快报讯 记者林广豪报道 近日, 国寿人、招商仁和人寿披露增资方案, 合计拟募资超57亿元。据不完全统计, 今年以来已有11家保险公司公布增资计划, 险企增资“补血”节奏加快。

两家险企同日披露增资计划

国寿人公告显示, 参与增资的股东以货币方式向公司合计投入资金30.75亿元, 其中有8家拟新进股东, 合计出资20.5亿元。增资扩股后, 该公司注册资本将由目前的19.8亿股增加至45.21亿股, 四川金融控股集团有限公司仍为第一大股东, 股份占比为33.33%。

同日, 招商仁和人寿也披露了增资方案。该公司拟增发股份约18.57亿

股, 募集资金26.56亿元, 全部由股东招商局金融控股有限公司认购。增资扩股后, 注册资本将由65.99亿元增加至84.57亿元。

近年来, 两家公司的业绩波动较大。2021年-2025年, 国寿人的净利润分别为0.16亿元、-3.73亿元、-1.99亿元、0.12亿元、0.24亿元。今年上半年, 国寿人寿险业务收入35.62亿元, 同比增长26.5%; 净利润1.88亿元, 同比扭亏为盈。

2021年-2025年, 招商仁和人寿的净利润分别为-1.84亿元、-13.04亿元、0.68亿元、1.31亿元、6.78亿元。今年上半年, 招商仁和人寿寿险业务收入99.51亿元, 同比下滑3.5%; 净利润6.23亿元, 同比增长168%。

偿付能力迎新一轮压力

记者梳理中国保险行业协会官网信息发现, 今年以来, 已有11家保险公司披露增资方案。其中, 汇丰人寿于年内两度抛出增资计划。此外, 据财政部消息, 其将发行3000亿元特别国债, 支持8家中央金融企业补充核心一级资本, 定向注资的对象首次纳入5家保险央企。

对于增资的目的, 多家公司提到, 募集资金将用于补充资本, 提升偿付能力充足率。以招商仁和人寿为例, 截至二季度末, 其核心、综合偿付能力充足率分别为113.47%、162.84%, 均环比下降。

西部证券分析师指出, 偿二代二期工程实施后, 对实际资本和最低资本认定标准更加严格, 保险公司偿付能力充足率水平普降。但此后险企陆续通过注

资、发债等方式补充资本, 偿付能力充足率趋稳。2025年以来, 伴随险企权益持仓提升、利率下行等变化, 保险公司偿付能力再次下降。2026年二季度末, 保险公司平均综合偿付能力充足率为180.6%, 前值为181%; 核心偿付能力充足率为133.5%, 前值为131.9%, 均显著高于监管底线。

截至二季度末, 华汇人寿、长生人寿的偿付能力不达标, 光大永明人寿的核心偿付能力充足率逼近监管红线。

金融监管总局日前下发《保险法(修订草案征求意见稿)》, 与现行法规相比, 征求意见稿明确不再只对偿付能力不足的保险公司采取监管措施, 而是对违反审慎经营规则或行为严重危及保险公司稳定运行等的公司采取相关措施。



因财务资料过期 两家银行第六次中止 IPO

东莞银行和南海农商行上市申报再踩刹车

在审核状态恢复为“已受理”三个月后, 东莞银行、南海农商行的IPO审核状态再度变更为“中止”, 原因均为财务资料过期。这是2024年3月以来, 两家银行第六次因同一问题被中止审核, 上市申报再踩刹车。

■新快报记者 范昊怡

六度“中止”背后, 经营持续承压

东莞银行和南海农商行的上市之路已经走了很多年。东莞银行上市谋划最早可追溯至2008年, 2019年正式申报IPO; 南海农商行2018年启动上市辅导, 2019年首次递交IPO申请, 两家银行均在2023年全面注册制落地后平移至深交所主板审核。招股书显示, 东莞银行拟募资84亿元, 南海农商行拟募资83.08亿元, 募集资金均用于补充资本金。

IPO候场同时, 两家银行经营基本面持续承压。东莞银行2024年、2025年营收连续负增长, 2026年上半年实现营收49.32亿元, 同比下降2%; 归母净利润24.08亿元, 同比增长1%。南海农商行今年上半年营收、净利润分别为30.98亿元、12.98亿元, 同比分别下降5.49%、6.63%, 营收已连续三年下滑。

两家银行的资本充足水平同样不容乐观。截至2026年6月末, 东莞银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资

本充足率分别为9.12%、10.21%、11.87%, 资本充足率较上年末下降1.63个百分点; 南海农商行核心一级资本充足率与一级资本充足率均为12.22%, 资本充足率为14.71%, 均较去年同期下滑。联合资信评估指出, 受净息差持续收窄影响, 两家银行盈利能力均有待提升。

根据证监会2023年2月公布的《首次公开发行股票注册管理办法》, 发行人注册申请文件中记载的财务资料已过有效期、需要补充提交的, 交易所或证监会应当中止相应发行上市审核程序。东莞银行与南海农商行六次中止, 均发生在“已受理”向“已问询”推进阶段。

银行上市遇冷, 监管审慎审核

业内分析认为, 多次中止看似是财务资料过期的程序性问题, 实则暴露出银行内部与中介机构协同不畅, 财务数据治理、信息披露管理存在短板。反复中断拉长资本补充周期, 资本指标下行

进一步约束业务扩张。专家建议银行优化信贷结构, 压降高成本负债, 用好各类资本补充工具, 同时建立财报更新常态化校验机制。

A股已经多年没有银行新股上市, 上一例登陆A股的银行还是2022年1月上市的兰州银行。当前沪深交易所正常排队的银行共有5家, 湖州银行进入问询阶段, 湖北银行、昆山农商行处于已受理状态, 深交所的东莞银行、南海农商行则处于中止状态。此外, 有十余家银行处在上市辅导备案阶段, 暂未正式递交招股书。

近年来, 多家中小银行主动撤回IPO申请, 排队银行数量持续缩减。监管层面保持“成熟一家、放行一家”的审慎导向, 拟上市银行需要重点整改股权结构穿透、关联交易等治理难题。业内认为, 上市排队期应当成为银行完善治理、夯实经营基础的窗口期, 治理与经营质量实质性改善, 才是顺利推进上市的核心前提。

毛利率超88%的企查查终止IPO
信息合规性曾遭监管追问

新快报讯 记者张晓茵报道 上交所官网日前披露, 因企查查和保荐人中信证券分别提交了上市文件撤回申请, 上交所决定终止其IPO主板上市审核。终止时, 距离企查查IPO受理满一年仅差一天。

企查查成立于2014年, 是一家帮助用户了解各类商事主体信用、风险、资讯等信息的商业大数据服务商。近年来, 企查查业绩稳健, 2023年至2025年, 其营收分别约为6.18亿元、7.08亿元、7.87亿元, 归母净利润分别约为2.59亿元、3.17亿元、3.77亿元。与此同时, 公司毛利率亦持续走高。2023年至2025年, 其毛利率分别高达88.51%、88.81%和91.41%。

据了解, 公司收入主要来自“卖会员”, 招股书显示, 2023年至2025年其会

员类产品收入占比均超80%。

不过, 业绩持续增长的同时, 企查查也面临着用户增长方面的考验。从招股书披露的数据看, 2023年至2025年, 公司新增付费用户分别为55.56万人、50.76万人和49.62万人, 已连续两年下降。

上交所在此前的问询中曾关注过公司的C端业务情况, 要求公司就2024年新增付费用户数、新客户付费金额下降的原因进行说明。企查查解释称, 2024年新增付费用户数、新客户付费金额下降的原因主要系其业务增长引擎已经逐渐由外部市场扩张转向内部价值挖掘。尽管新增付费下降, 但总付费金额增长, 背后是老客户贡献率的提升。其指出, 维护老客户的成本比获取新客户的成本更低; 且高价值用户占比

的持续提升, 意味着其用户黏性增强、流失风险降低, 构成了最核心且稳固的“压舱石”资产。

对于以商业信息查询为核心业务的企业而言, 数据合规、数据采集、个人信息保护、数据跨境流动等方面是监管关注重点。虽然企查查多次强调相关业务的合规性, 但在后续披露的招股书里, 公司也提及了一项行政处罚。

2025年9月24日, 中国人民银行江苏省分行因企查查“提供有关产品和服务未按要求履行报告义务”违反了《征信业务管理办法》相关规定, 对其处以1万元罚款。企查查表示, 该处罚是因为公司未按要求对一项信用评价类产品服务履行向主管部门的报告义务。其已完成整改, 并认为该处罚不构成重大违法违规。

上市公司ESG观察

祥源文旅和交建股份
实控人再遭立案

新快报讯 记者涂波报道 近日, 祥源文旅和交建股份同步公告, 两家上市公司共同实控人俞发祥收到证监会《立案告知书》, 因涉嫌信息披露违法违规被立案调查。两家公司表示, 俞发祥除为公司实际控制人外, 未在公司担任任何职务。截至10月12日收盘, 祥源文旅股价报5.14元, 总市值54.2亿元。交建股份收报4.82元, 总市值29.83亿元。

这并非该实控人首次触碰监管红线。祥源文旅方面此前公告显示, 2024年10月, 祥源文旅及实控人俞发祥被中国证监会立案调查。同年12月, 浙江证监局对祥源文旅及俞发祥作出行政处罚决定。

监管处罚记录显示, 2022年, 俞发祥指示祥源文旅以购买资产预先支付意向金和保证金的形式, 套出资金提供给俞发祥控制的公司使用。上述行为构成实际控制人及其关联方非经营性资金占用。2022年全年累计发生额为4.1亿元, 半年末占用余额6000万元, 相关事项未及时披露, 年报、半年报存在重大遗漏。对此, 监管部门对祥源文旅罚款200万元, 对实控人俞发祥罚款300万元, 多名高管一并处罚, 合计罚没990万元, 同时上交所对俞发祥予以纪律处分。

2025年12月, 两家公司再度公告, 俞发祥因涉嫌犯罪被绍兴市公安局采取刑事强制措施。其名下及祥源控股所持两家上市公司大量股份进入司法冻结、轮候冻结状态。本次证监会再度立案, 属于同一实控人二次信披相关立案, 监管持续追踪祥源系资本运作问题。

从业绩来看, 两家上市公司经营承压。祥源文旅依托文旅业务, 2026年上半年营收5.55亿元, 同比增长7.80%; 归母净利润4646.02万元, 同比大幅下滑47.22%。交建股份2025年由盈转亏, 归母净利润亏损7.83亿元, 2026年上半年营收10.63亿元, 同比下降45.84%; 归母净利润6220.64万元, 同比下降44.73%。

当前资本市场监管落实行政、刑事、民事立体追责, 严禁控股股东侵占上市公司资产, 保护中小股东权益。南开大学金融学教授田利辉指出, 监管提高实控人违法成本, 打破“公司受罚、个人免责”旧模式, 对于跨多家上市公司的实控人, 穿透式监管会持续核查资金往来与信息披露真实性。