

# 金融监管要敢于较真碰硬

严监管、强监管持续推进。今年上半年,监管机构对银行业累计开出罚单1704张,罚没总额10.1亿元,同比增长46.42%。其中,百万元以上大额罚单共计240张,较上年同期增长50.94%,合计罚没金额6.3亿元。

金融监管要敢于“较真碰硬”,严惩违法违规行,坚决做到一贯到底、一严到底、一查到底。有效且高效的金融监管为金融业稳健运行、金融服务实体经济提质增效提供了有力保障。关于何为有效监管,目前普遍认可的监管理念是,好的监管要具有侵入性,要敢于质疑、积极主动,要有全面性、适应性,要形成决定性的结论。今年6月,国家金融监督管理总局提出,坚持“监管姓监”,全面强化“五大监管”,即机构监管、行为监管、功能监

管、穿透式监管、持续监管。

当前,尤其要抓住重点领域,坚持问题导向、严格执法。从今年上半年披露的违规领域看,信贷业务仍是领罚“重灾区”,如关联交易管理不审慎、内控制度执行不严等,这些问题将直接影响贷款的流向、使用效率与安全,严重时会造成资金空转,甚至将部分金融机构异化为大股东的提款机,大幅降低金融服务实体经济质效,威胁金融与金融稳健运行。

如果说严格执法、让监管“长牙带刺”是给风险病灶做外科手术,那么健全制度基础、织密制度网就是全身调理的治本之策,正所谓治病要除根,前者增加了金融机构的违法违规成本,后者降低了金融机构

的违法违规可能性。此前,由于金融创新迭代较快,曾经一度出现相关制度与实践不适配的情况,好比“用牛栏去关猫”,监管效果不佳。因此,接下来要有针对性地完善监管规制,持续增强金融监管与实践的适应性。

完善了监管规制,还要提高监管能力,促使二者相辅相成、协同增效。所谓监管能力,主要是指金融监管要有前瞻性,抓前端、治未病,不仅要管当下,还要未雨绸缪,同时,从聚焦局部转向掌握全局,增强对金融机构全周期、业务全链条、风险全过程的监管。其中,可充分借助科技赋能,健全具有硬约束的金融风险早期纠正机制,做到对风险早识别、早预警、早暴露、早处置。

严监管、强监管的最终目的是促发展。一方面,推动金融领域深化改革转型,包括但不限于引导各类金融机构回归本源、深耕主业,推动金融机构多渠道补充资本、增强风险抵御能力和可持续发展能力,深入整治无序竞争、引导金融机构从追求速度和规模转向追求质量和效益等。另一方面,精准服务经济社会高质量发展。服务实体经济是金融的立业之本。接下来,通过监管引领,进一步优化资金供给结构,做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”,推动金融资源更好地向新兴产业和未来产业集聚、助力实施提振消费专项行动和服务业扩能提质行动、加强对薄弱环节的金融保障。

# 银行理财多元布局稳健增长

银行理财市场半年报近日正式出炉。理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场半年报告(2026年上)》(以下简称《报告》)显示,截至今年6月末,我国银行理财市场存续规模33.66万亿元,较年初增长1.11%。上半年累计新发理财产品1.82万只,募集资金39.21万亿元,为投资者创造收益3052亿元。上半年,银行理财市场规模稳步扩容,行业格局持续优化,在助力居民财富增长、服务实体经济方面取得了哪些成效?记者就此采访了业内专家。



作为普通人投资理财的重要渠道,上半年理财产品累计为投资者创造收益3052亿元。其中,银行机构累计为投资者创造收益379亿元;理财公司累计为投资者创造收益2673亿元。今年上半年,理财产品平均年化收益率为2.05%,较2025年全年1.98%的平均收益率提升0.07个百分点。

不过,与2025年同期相比,收益水平确实有所下降。《中国银行理财市场半年报告(2025年上)》显示,2025年上半年,理财产品累计为投资者创造收益3896亿元。其中,银行机构累计为投资者创造收益599亿元;理财公司累计为投资者创造收益3297亿元。2025年上半年,理财产品平均年化收益率为2.12%。

“今年以来,理财产品收益率整体持续承压,主要源于资产端收益中枢下移。”招联首席经济学家董希淼表示,政策利率走低、存款利率多轮下调,以及优质信用债收益率压缩至历史低位,使得理财产品资产组合的可实现收益不断收窄;现金管理类资产受货币市场收益下降影响,同时存量高息资产陆续到期,新资金按当前较低利率重新配置,这是低利率环境下理财产品收益回归常态的必然结果。

在低利率环境与市场结构性行情的双重作用下,上半年权益类产品和固收类产品收益分化明显。普益标准研究员刘思佳认为,权益类产品收益呈现高弹性、高分化特征,其业绩表现依赖所投资道的市场行情。上半年,权益市场走出围绕科技主线的结构性行情,人工智能算力、存储芯片等高景气赛道受

产业政策催化涨势明显,部分科技相关主题权益类产品上半年年化收益率超过40%;与此同时,部分消费零售、医药生物等主题投资的权益类产品净值出现较大回撤。

“固收类产品收益表现较年初小幅下滑,但整体表现稳健。”刘思佳表示,在上半年轻利率市场环境下,债券类资产的静态票息收益被压缩,叠加资金面、债市供给放量等因素扰动,债市整体呈现波动向上趋势,全市场固收类理财产品6月度收益虽较1月有所下滑,但收益波动与净值回撤相对可控。此外,还有部分“固收+”产品或因权益端配置方向与市场节奏错位,叠加固收底层票息空间收窄,加剧了产品间的收益分化。

有分析认为,虽然固收类仍是资产配置核心,但随着债券票息收益变薄,权益类资产成为影响理财产品收益的重要变量,理财机构会通过公募基金间接增配权益资产。《报告》显示,截至6月末,理财产品投向债券类资产(包含债券和同业存单)余额为18.06万亿元,占总投资资产的50.17%,占比较2025年末的51.93%下行1.76个百分点;对公募基金的配置占比达7%,较2025年末上升1.9个百分点。

产品端的结构变化,也与配置端的思路转向形成印证。《报告》显示,截至6月末,固定收益类产品存续规模为32.48万亿元,占全部理财产品存续规模的比例达96.49%,较年初减少0.6个百分点,较2025年同期减少0.71个百分点。相较之下,混合类产品存续规模为1.07万亿元,占比为3.18%,较年初增加0.57个百分点,较2025年同期增加0.67个百分点。

投资者数量保持增长

尽管收益承压,但理财产品相较银行存款仍具备相对收益优势,持续吸引居民资金参与配置。上半年,理财投资者数量维持增长态势,截至6月末,持有理财产品的投资者数量达1.51亿个,较年初增长5.59%。其中,个人投资者数量较年初新增759万个,机构投资者数量较年初新增16万个。从结构上看,理财市场仍以个人投资者为主,数量为1.49亿个,占比

现“两端抬升、中间分化”的特征。《报告》显示,截至6月末,持有理财产品的个人投资者中,数量最多的仍是风险偏好为二级(稳健型)的投资者,占比32.63%。风险偏好为一级(保守型)和五级(进取型)的个人投资者数量占比较2025年同期有所增加,分别增加0.98个百分点和0.81个百分点。

“基于当前市场环境,投资者应结合自身风险承受能力与收益目标理性挑选适合自己的产品。”刘思佳建议,一是根据风险承受能力审慎匹配产品。风险偏好保守的投资者仍以中低风险等级的固收类产品配置为主,以获取稳健收益为目标;风险承受能力较高的投资者可结合自身情况,关注含权“固收+”、混合类或权益类产品,但收益波动会较纯固收产品更为明显。二是理性看待收益波动。投资者需理解,不同产品间的收益分化是市场行情在产品净值上的客观映射,尽量避免短期净值波动下的情绪化交易。三是结合自身情况适当加强多元配置。低利率时代下,

# 保险理赔为灾后复产抢时间

7月以来,台风“美莎克”“巴威”“红霞”相继登陆我国。其中,台风“红霞”因两天连成、雨量极端、次生灾害风险高,成为中央气象台7月25日发布的今年首个最高级别的台风预警——台风红色预警。面对来势汹汹的台风,保险业第一时间开通理赔绿色通道,简化理赔手续、优化理赔流程,做到能赔快赔、应赔尽赔、合理理赔。

“理赔效率太高了,赔款及时到位,有效缓解了企业资金压力。”广东省汕尾市国泰海洋牧场发展有限公司相关负责人表示。受台风“红霞”影响,汕尾近海海域遭遇10级以上大风侵袭,海洋牧场养殖设施及渔获损失严重。中国太保产险汕尾中支及时启动海洋牧场保险理赔绿色通道,优化案件处置流程、精简理赔材料,高效完成损失核验。在完成损失核验后仅3小时,汕尾城区海洋牧场经营主体即收到保险预赔款387万元,为其重启养殖生产抢出宝贵时间。

台风“红霞”造成广东汕尾、潮州等多地市政、公共设施损毁,人保财险快速启动巨灾保险预案,多城同步完成大额预赔付,专项用于道路、交通设施抢修、防汛物资补给。人保财险在汕尾市第一时间完成巨灾

保险赔付435万元,助力市政修复;潮州市气象数据达标触发赔付机制,人保财险简化审批环节,快速将62.5万元救灾资金拨付到位。此外,阳江市、东莞市巨灾理赔工作同步推进,赔款近期将全部落地。截至7月26日14时,人保财险已接报案1853宗,累计赔付近千万元,其中巨灾指数、强降雨指数保险赔款670万元。

广东惠州、汕头等地农作物受损范围较广,经平安产险工作人员初步摸排,预计香蕉受损约320亩、水稻受损约1000亩。当地农险查勘人员逐户深入田间地头,核实作物倒伏、棚架损毁和水淹情况,简化理赔资料要求,加快定损赔付进度,确保理赔款尽快拨付到农户手中,最大限度降低灾害带来的后续影响。

惠州某在建工程项目钢筋棚严重受损,投保了建筑工程一切险的客户紧急报案。平安产险理赔员30分钟内抵达现场,在损失项目尚未全部清点完毕的情况下,主动向客户预赔10万元,支持其快速恢复生产。

高效理赔的背后,是灾前完备的应急部署。在农险领域,平安产险抢在台风正式影响前完成隐患排查与防灾指导,一方

面深入受灾重点区域的种植大棚、水稻主产区,实地摸排早稻成熟进度、农作物长势及农业设施风险隐患;另一方面联动当地农业专干,统筹调度收割机抢抓晴好窗口期开展集中抢收,并现场指导农户加固棚体、收紧覆膜,从源头规避作物倒伏、农田内涝风险。

在车险领域,中国太保产险广东分公司结合历史风险数据划定易涝区域,选取地势较高、专人值守的59个停车场作为防汛应急安全停车场,总覆盖面积22万平方米,可容纳避险车辆9300余辆;同时,提前统筹全省拖车989辆,并从外地调配30辆施救车辆,前置部署到高风险区域。在非车险领域,人保财险广东分公司摸排856家仓储、物流、零售、风电、光伏等企财险承保主体,71个在建工程项目,明确线上线下同步排查标准,指导企业加固厂房、转移贵重物资、切断危险电源。

多家保险公司表示,将持续关注汛期多发灾害,密切跟踪台风实时动态,全天候受理客户报案咨询,持续强化风险减量前置、数智化赋能、全周期保障落地,切实发挥保险经济“减震器”和社会“稳定器”作用。

近日,宁德时代发布公告,公司拟使用自有或自筹资金,以集中竞价方式回购A股股份,回购资金总额不低于200亿元、不超过400亿元。这也创下了A股单笔回购规模的新高。同时,此次回购的股份将用于注销并减少公司注册资本。

宁德时代的回购并非个例。近期A股上市公司增持回购浪潮持续涌动,产业资本入市步伐明显提速。据统计,从7月初至7月29日,深市披露回购增持相关公告合计465家次,其中新增增持回购计划143家次,计划增持回购金额上限691.01亿元。7月20日至26日,沪市新增回购计划42家次,金额上限83.86亿元;新增增持计划17家次,金额上限74.57亿元,并呈现出“覆盖广、落地快”的鲜明特征,回购用途涵盖股权激励、员工持股及市值维护等多个方向,产业资本正以持续行动为市场注入信心。

拉长时间轴来看,今年以来,产业资本始终保持着较高的进场节奏。数据显示,2026年以来,沪市已新增披露回购计划190家次,金额上限合计达555亿元,新增增持计划155家次,金额上限达221亿元。

在回购计划方面,多家公司拿出“大手笔”。在沪市,国电南瑞7月20日发布公告,公司于7月19日收到董事长提议,回购资金总额为5亿元至10亿元,回购股份将用于未来实施股权激励计划或减少注册资本。大秦铁路7月22日发布公告,公司董事长提议通过集中竞价方式回购公司股份,回购资金总额4亿元至5亿元,回购股份将用于减少公司注册资本。三一重工7月24日发布公告,公司拟以自有资金或自筹资金回购A股股份,回购金额不低于4亿元且不超过8亿元,回购股份将用于A股员工持股计划。在深市,苏州固锔7月24日发布披露股份回购预案,计划回购金额不低于5000万元且不超过1亿元,回购股份用于实施员工持股计划或股权激励。日月明7月24日披露股份回购预案,本次计划回购金额不低于2880万元且不超过5760万元。

资金落地同步提速。海尔智家7月20日发布回购进展公告,截至7月17日,公司本轮已累计回购A股股份8706.22万股,占公司总股本的0.928%,累计斥资18.17亿元。赛力斯回购计划持续推进,截至7月中旬,公司累计回购金额已超5.87亿元。此外,晨光股份7月22日披露,截至7月21日,已累计回购股份1330万股,占公司总股本的1.45%,支付资金总额2.88亿元。

记者注意到,多家上市公司拟将回购的股份用于注销并减少公司注册资本。此举能够直接提升公司每股收益,向市场传递出企业对自身长期发展前景的充足信心与价值认可。

密集实施的回购背后是各方对A股上市公司长期成长空间的信心。南开大学金融学教授田利辉表示,产业资本向来是敏锐的价值发现者,在市场调整之际,上市公司以真金白银回购,其意义远超“护盘”本身。近期科技、医药等行业公司披露的半年度业绩预告,多个高景气赛道预喜,上市公司回购有望与业绩兑现共振,推动市场形成正向循环。

增持方面同样不乏亮点。三峡能源发布公告,控股股东中国三峡集团拟在未来12个月内通过二级市场增持公司股份,增持金额不低于15亿元且不超过30亿元,资金来源为自有资金或自筹资金。中国铝业7月20日发布公告,控股股东中铝集团及其一致行动人拟增持公司A股及H股股份,增持金额不低于10亿元且不超过20亿元,期限自公告披露之日起不超过12个月。“上市公司密集的回购与增持,是维护公司价值和全体股东利益的重要举措,也释放了相关公司业绩韧性信号和中长期资金布局信号。”田利辉表示,产业资本增持对市场具有“短期托底、长期塑形”的双重价值。

本版编辑 于泳 美编 夏祎

## 威海银行靶向服务助推稳链惠企

威海银行精准对接产业链上下游企业差异化融资需求,不断创新供应链金融产品,以多元化、定制化金融服务助力产业链供应链稳定畅通,赋能实体经济提质增效。

**数智云贷赋能,润泽小微主体。**山东省威海市当地一家塑胶制造企业,上游供应商众多且均为小微企业,用款频次高、单笔融资金额小,传统授信模式成本高、审批慢,供应商资金周转压力大。威海银行高新支行依托“云信贷”无追索权反向保理产品,为企业核定1000万元年度专项授信额度,用于支持其上游供应商融资需求。此产品依托“中企云链”平台,由核心企业开立电子债权凭证“云信”,供应商持“云信”凭证线上一键发起融资申请,系统自动完成应收账款转让、放款。该产品采用无追索权模式,核心企业信用风险由银行承担,切实解决小微企业融资的后顾之忧。

**特色票据服务,助力降本提效。**威海市文登区一家化工贸易企业采购环节上下游结算周期存在时间差,大量流动资金长期被占用。威海银行文登支行因地制宜为其匹配买方付息商票贴现融资方案。由买方承担贴现利息,卖方实现全额回笼货款,同时帮助买方企业优化付款安排,双向降低产业链综合融资成本。目前,该企业已为卖方企业释放3600万元流动资金,有效助力企业稳产扩产。

**电子仓单质押,激发动产潜能。**青岛市一家依托港口区位优势开展炭黑材料贸易经营的企业,因货物储备体量大,流动资金长期被存货占用,缺乏传统抵质押资产。威海银行青岛分行借助“港云仓”数字化平台,为企业量身打造电子仓单质押融资方案,实现存货确权、核验、质押全流程线上办理,有效破解传统动产质押难题。目前,企业已顺利获得融资,采购经营环节的资金压力得到有效缓解。

(数据来源:威海银行) · 广告