

商业银行独立信用卡App关停整合提速

本报记者 熊悦

商业银行正持续推进信用卡服务渠道整合。近日,中国银行发布公告,该行推出的信用卡App“缤纷生活”将于2026年6月30日24时起全面停止服务,原“缤纷生活”App相关功能及服务已全面迁移至中国银行App。

近年来,已有多家国有大行、中小银行整合信用卡App服务渠道或关停信用卡App。受访专家表示,信用卡市场已进入存量时代,建立独立信用卡App进行运营、运营的高成本模式难以维系,加之监管要求金融机构“清退”用户活跃度低、功能冗余的移动应用等,使得银行关停、整合信用卡App的步伐提速。

优化信用卡App服务渠道

根据中国银行公告显示,停止服务后,“缤纷生活”App将无法登录、查询及办理相关业务,建议用户下载注册中国银行App使用信用卡服务。对于此次“缤纷生活”App关停,中国银行表示,为进一步整合服务资源,优化线上金融服务体验,该行对移动金融服务渠道进行优化升级。

这并非首家信用卡App服务渠道的国有大行。2025年,邮储银行公告对信用卡线上服务渠道进行调整。邮储信用卡App相关功能将整体迁移至邮储银行App,整合完成后,客户将不能再使用邮储信用卡App。

近年来,部分中小银行也在推进信用卡服务渠道整合。例如,渤海银行信用卡App自2024年12月30日起停止服务,其信用卡App功能迁移至渤海银行App信用卡板块内;上海农商银行信用卡App自2024年7月1日起关停等。

值得一提的是,关停独立的信用卡App并非唯一的整合方式。“减量”之外,部分银行选择将信用卡服务渠道拓展至更为轻量化的小程序,并将其嵌入流量池更大的支付类App中。

当前信用卡业务进入存量市场,出于压降运维成本考虑,银行持续整合优化信用卡App等金融服务渠道

例如,今年1月份,广发银行信用卡与银联云闪付App合作上线“广发银行信用卡”小程序,用户在银联云闪付App内即可检索,并获取信用卡服务。2025年,“邮储银行信用卡”小程序登录微信App,不但操作简单且功能全面。

在受访专家看来,银行将信用卡服务以组件化的形式嵌入外部流量生态,能够增强用户获取服务的便捷性和活跃度,实现渠道优化、获客提质。

后续或有更多银行跟进

银行信用卡App这类服务渠道此前也曾红极一时。彼时正值信用卡市场规模扩张及移动互联网流量红利溢出,各家银行纷纷建立独立的信用卡App以抢占市场份额,并以此作为切入口构建金融服务生态圈。

在受访专家看来,当前信用卡业务进入存量市场,出于压降运维成本

考虑,银行持续整合优化信用卡App等金融服务渠道。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏告诉《证券日报》记者,银行的信用卡App与银行的手机银行App功能高度重叠,目前银行的手机银行App普遍已全面覆盖信用卡基础服务,而信用卡App额外的运营维护成本较高,银行通过整合、关停信用卡App等服务渠道,以提升客户综合价值贡献,并更好地覆盖成本。

“信用卡行业增量扩张空间当前基本见顶,发卡规模、增速放缓,用户增长趋于停滞,过去依靠多个App分流、辅流量的运营模式已不再适配当前的行业发展节奏。”博通咨询金融行业资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示。

监管要求金融机构加强移动互联网应用程序管理,则是银行信用卡App关停的另一推动因素。国家金融监督管理总局办公厅2024年9月份

发布的《关于加强银行业保险业移动互联网应用程序管理的通知》提到,对用户活跃度低、体验差、功能冗余、安全合规风险隐患大的移动应用及时进行优化整合或终止运营。

王蓬博认为,银行统一信用卡App和手机银行App入口更贴合大众日常金融服务需求。预计后续会有更多银行逐步将信用卡App功能整体迁移至手机银行App,从而不再保留独立运营的信用卡App。

“未来银行移动金融服务渠道将进一步优化升级。”姜飞鹏表示,一是从产品导向转向用户导向。银行依托AI、大数据技术实现客户分层与个性化服务。二是线上服务渠道与电商、政务、医疗等场景的嵌入进一步深化。银行构建综合服务平台,以增强客户黏性。三是数字化转型加速。银行通过引入大模型、区块链等技术优化风控、客服和运营流程,实现降本增效与模式创新。

逾七成私募证券基金前4个月实现正收益

本报记者 昌校宇

今年以来,私募证券基金整体表现良好。私募排排网最新统计数据显示,前4个月,有业绩记录的12862只私募证券基金平均收益率为6.69%,其中,9882只产品实现正收益,占比为76.83%。

对此,深圳市融智私募证券投资基金管理有限公司FOF基金经理李春瑜在接受《证券日报》记者采访时表示:“私募证券基金整体业绩较好,是多重因素共同作用的结果。宏观层面,经济稳步复苏叠加流动性保持合理宽松,为上市公司盈利修复提供了坚实支撑;市场层面,结构性行情特征突出,人工智能、半导体等高景气赛道持续走强,为投资组合提供了清晰方向;策略层面,私募机构普遍保持较高股票仓位,积极把握市场机会,同时通过灵活调整仓位、逆向布局、捕捉指数增强机会等方式增厚收益。此外,部分头部私募机构凭借深度研究能力与全球化视野,挖掘被市场低估的科技龙头标的,进一步收获超额收益。”

具体来看,市场赚钱效应显著释放,带动股票策略私募产品表现优秀。数据显示,前4个月,有业绩记录的8247只该策略产品平均收益率为7.64%,在私募五大一级策略中领跑,实现正收益的产品占比达75.19%。而在股票策略的各子策略中,指数增强策略表现最优。数据显示,前4个月,有业绩记录的1932只该策略产品平均收益率达11.00%,1805只实现正收益,占比

高达93.43%。多资产策略私募产品业绩表现仅次于股票策略私募产品。数据显示,前4个月,有业绩记录的1710只该策略产品平均收益率为5.80%,实现正收益的产品占比达80.23%。

在雪球金融产品中心与研部负责人姜玉婷看来,当前,资产定价逐步回归基本面驱动,宏观对冲、多资产与多策略在捕捉结构性机会方面的优势进一步凸显。

期货及衍生品策略私募产品同样表现出色。数据显示,前4个月,有业绩记录的1426只该策略产品平均收益率为5.53%,不过业绩分化明显,实现正收益的产品占比为74.68%。在期货及衍生品策略的各子策略中,其他衍生品策略表现领先,数据显示,前4个月,有业绩记录的35只该策略产品平均收益率为10.16%。

组合基金凸显了分散配置的效果,虽然整体表现不及股票策略、期货及衍生品策略等单一策略突出,但实现正收益的产品占比在私募五大一级策略中最高。数据显示,前4个月,有业绩记录的376只该策略产品平均收益率为5.13%,其中326只产品实现正收益,占比高达86.70%。

债券市场整体偏强运行且呈现阶段性特征,推动债券策略私募产品表现稳健。数据显示,前4个月,有业绩记录的1103只该策略产品平均收益率为2.29%,其中918只产品实现正收益,占比83.23%,此类策略产品整体收益更为稳定。

期货市场沉淀资金增至1.15万亿元

本报记者 王宁

上海文华财经资讯股份有限公司(以下简称“文华财经”)数据显示,本周以来,中证1000股指期货和中证500股指期货期货沉淀资金量呈持续增长态势,截至5月15日,两个期货合约资金量分别为1805.38亿元、1265.56亿元,本周分别增长135.92亿元、40.39亿元。

多位受访分析人士向《证券日报》记者表示,当前市场风格向中小盘成长主线回归,中证1000和中证500等指数迎来震荡走高行情;同时,中证1000股指期货和中证500股指期货作为中小盘投资者最佳运用的风险管理工具,沉淀资金量的持续增长,也反映出投资者风险管理需求在逐步提升。

中证1000指数和中证500指数主要反映A股市场中市值股票的整体表现,中证1000股指期货合约标的和中证500股指期货合约标的分别为中证1000指数、中证500指数,两个期货合约的功能适用于有对冲及多空交易需求的投资者。

数据显示,近日,中证1000股指期货和中证500股指期货沉淀资金量连续攀升。国投期货分析师黄倩向《证券日报》记者表示,目前资金较为青睐A股市场的中小盘股。一方面科技产业链内生性扩张的景气周期,半导体、AI算力等赛道盈利预期持续上扬;另一方面短周期上行动能偏强,强化了资金博弈中小盘股的信心。“中小盘投资者风险偏好回升伴随对冲需求抬升,相关衍生品工具的沉淀资金量也有所增长。”

徽商期货股指期货分析师周杨告

诉《证券日报》记者,中证1000股指期货和中证500股指期货的沉淀资金量显著扩容,体现出股票市场中小盘投资者风险偏好抬升。随着中证1000指数和中证500指数等走高,不确定性因素缓解,市场风格再度向中小盘成长主线回归。

数据显示,除了金融期货沉淀资金量增长外,期货市场沉淀资金总量也同比增长,目前已达1.15万亿元关口。其中,商品期货沉淀资金量为6800多亿元,金融期货沉淀资金量为4700多亿元。

东证衍生品研究院宏观策略高级分析师王培丞向《证券日报》记者表示,近日,期货市场沉淀资金总量持续提升,或受两方面因素影响:一是实体经济避险需求攀升,二是资金对商品资产配置需求提升。大宗商品具有较好的抗通胀属性,从资产配置角度来看,机构投资者增配大宗商品以对通胀和价格波动风险,这是导致商品期货受到资金青睐,以及期货市场沉淀资金量整体走高的原因。

对于不同类别的投资者如何做好风险管理,金瑞期货研究所研究员吴梓杰告诉《证券日报》记者,当前权益市场和商品市场持续活跃,跨市场套利空间逐步加大,投资者需要设定风险预算,控制资金占用等,避免在科创、金属、能源等高弹性资产上叠加风险。对产业投资者来说,套期保值比例应与实际生产量相匹配,防止资产价格大幅波动导致风险敞口暴露;对机构投资者来说,应优先采用分批建仓、止损约束、期权保护和跨品种对冲等策略,降低单一资产价格波动对基金净值的冲击。

北京财险行业发布风险减量服务举措

本报讯(记者冷翠华)5月15日,北京保险行业协会在北京金融监管局指导下,利用全国防灾减灾宣传周契机,组织召开“北京财险行业风险减量服务举措发布会”。发布会集中展示了北京财险业从传统“事后赔付”向“事前预防、事中减损”深度转型的系统性成果,北京保险行业协会统筹并重磅推出20余项风险减量服务全景图谱,人保财险北京市分公司等6家行业机构同步揭晓9项创新实践成果。

北京保险行业协会立足行业全局,引导财险机构将风险减量服务嵌入车险、财险、家财险、企财险等重点领域,并在服务国家战略和科技赋能上率先发力。

服务国家战略方面,北京保险行业协会组织行业聚焦绿色能源、“一带一路”等重点领域,提供“一站式”风险减量服务,护航中资企业“出海”。

科技赋能方面,北京保险行业协会组织行业力量,首创“家庭风险减量智慧管理系统”,实现灾害精准识别与有效干预。

围绕“防灾减灾护民生”主线,北京保险行业协会组织各财险机构推出一批看得见、摸得着的风险减量服务,用实实在在的数据回应群众关切。

在车险领域,全行业为全市700万车主提供车辆安全检测与道路救援服务;重点面向近200万名新能源车主及近万家营运企业强化驾驶安全教育,鼓励加装主动安全设备,助力缓解事故风险。

在家财险领域,依托“北京普惠家财险”,聚焦火灾、暴雨、燃气泄漏等高频风险,提供电线安全检测、燃气隐患排查等“五选一”服务。产品上线以来,提供风险保障超万亿元。

在企财及农险领域,针对科技、制造、仓储物流等重点行业,建立“保前查勘、保中排查、专项巡访”全流程服务模式,免费提供风险查勘与防灾方案定制。

风险减量非一时之举,北京保险行业协会引导行业着力构建长效机制,确保服务可持续、不走样。一是健全应急与协同机制,推动行业建立“五统一”应急处置模式,确保灾害发生后第一时间响应;深化“政府+保险”协同治理,会同相关部门,形成风险共治合力。

二是强化组织与标准引领,统筹行业资源,搭建风险减量服务平台,推动各机构从“单打独斗”走向“系统集成”。

年内上市公司斥资逾2600亿元购买理财产品

本报记者 于宏

购买理财产品是上市公司提升闲置资金使用效率的重要方式。Wind数据显示,今年以来,截至5月15日,已有600家A股上市公司合计斥资2612.47亿元购买理财产品,认购规模同比下滑50.14%,折射出上市公司闲置资金的配置渠道和配置意愿正在发生显著变化。

对此,西部金融研究院院长陈银华告诉《证券日报》记者:“上市公司购买理财产品的资金规模同比大幅下降,是多重结构性因素叠加下的必然结果。最直接的驱动力是利率环境的变化,近年来,市场利率中枢持续下移,结构性存款等理财产品收益率不断下滑,投资‘性价比’降低,导致企业配置意愿下降。同时,由于部分行业景气度回升,上市公司更加倾向于将闲置资金投入主营业务,以支持自身业务扩张或技术升级。此外,也有一部分上市公司的闲置资金分流到了权益投资领域,以博取更高收益。”

从年内上市公司购买理财产品的结构来看,在各类理财产品中,结构性存款获上市公司认购金额居首,达1495.34亿元,占比为57.24%。其次是银行理财产品和券商理财产品,认购金额分别为245.99亿元和230.68亿元,占比分别为9.42%和18.83%。值得注意的是,虽然上市公司购买理财产品的“热情”显著降低,但是券商理财产品的获认购比例却较上年同期进一步上升。

近日,多家上市公司披露了最新现金管理情况,其中券商理财产品获得多家上市公司的青睐。例如,5月14日,上海威派格智慧水务股份有限公司(以下简称“威派格”)公告披露,公司近日投入7000万元闲置资金进行现金管理,购买的理财产品主要为券商收益凭证。具体来看,威派格此次认购了来自东方证券、上海证券、华泰证券3家券商的理财产品,收益类型包括固定收益型和保本浮动型,其中,期限约为3个月的固定收益型产品预计年化收益率为1.8%。

5月14日,广州视声智能股份有

限公司公告称,公司近日使用900万元闲置自有资金进行现金管理,购买的产品为广发证券推出的券商理财产品,投资方向为国债逆回购,产品期限为7天,预计年化收益率为1.3%。

“券商理财产品之所以受到上市公司青睐,关键在于其能够在收益、风控与灵活性之间实现较好的平衡。”东吴证券固收首席分析师李勇在接受《证券日报》记者采访时表示,券商资管“固收+”及集合资产管理计划,相比银行理财产品投资范围更广,收益率也较常规的结构性存款等品种具备一定优势。同时,券商理财产品期限多样、条款灵活,能够较好地匹配上市公司闲置资金配置的时间窗口,且券商自身信誉良好、受严格监管,产品安全性较高。综合来看,券商理财产品凭借适度的收益弹性、良好的流动性与稳健性,较好地满足了当前上市公司在低利率环境下的理财诉求。

从上市公司购买券商理财产品的具体情况来看,今年以来,已有140家

上市公司购买了券商理财产品,其中3家公司认购金额均超过10亿元。具体来看,迪阿股份有限公司以13.28亿元的认购金额居首,上海岩石科技股份有限公司、重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司认购金额分别为13亿元、10.8亿元。

“上市公司运用闲置资金进行理财时,应把资金的安全性置于首位。”中国人民大学财政金融学院金融学教授郑志刚在接受《证券日报》记者采访时表示,上市公司应首先确保本金不受损失,以免影响主营业务的正常开展或损害股东权益,可优先选择风险等级为R1、R2的稳健型产品,或采用“分层配置”策略,以平衡收益与风险。同时,流动性管理至关重要,企业需根据自身资金需求以及现金流情况,选择期限适配的理财产品,防止因突发用款需求提前赎回产品造成收益折损。此外,企业应警惕高收益产品背后潜藏的信用风险与市场波动风险,在理财产品购买前、中、后全流程严格履行合规程序,按要求做好信息披露。

4月份银行理财规模环比增加2.6万亿元

本报记者 彭妍

银行理财市场在4月份迎来规模与收益的双增长。据华源证券廖志明团队发布的数据,截至2026年4月末,银行理财规模合计达34.5万亿元,创下历史新高。

银行理财规模大幅增长

数据显示,截至2026年4月末,银行理财规模合计达34.5万亿元,较3月末增加2.6万亿元,这一增量显著高于2021年至2025年历年4月份2.04万亿元的平均水平。

回顾过往银行理财规模走势,数据显示,2025年银行理财规模增量为3.3万亿元,小幅高于2024年。2024年一季度、二季度、三季度、四季度银行理财规模增量分别为-0.2万亿元、1.9

万亿元、0.8万亿元、0.6万亿元;2025年一季度、二季度、三季度、四季度银行理财规模增量分别为-0.8万亿元、1.5万亿元、1.5万亿元和1.2万亿元。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,4月份银行理财规模快速增长的本质是“技术性回流+性价比效应重新激活”双重力量叠加。一是基数效应,一季度银行冲存款使理财资金回流表内,且今年一季度规模回撤显著,4月份资金回流推动反弹加剧。二是性价比效应。定存利率进入“1时代”,与理财收益率利差拉开,激活“存款搬家”,推动资金向理财迁移。

明明表示,银行理财规模仍有上行空间,核心支撑为存款利率下行预期、存款再配置势能充足及理财“替代存款”定位短期难替代,规模中枢大概率上移。节奏上,二季

度仍有增长惯性,但6月份或受年中考核窗口,三季度有望成为重要增量窗口。长期来看,行业将从规模驱动转向精细化管理,更注重规模增长质量。

固收类理财收益率显著回升

与规模反弹同步,4月份固收类理财收益率显著回升。

数据显示,2026年3月份,部分“固收+”理财产品净值回撤,理财产品固收类理财及纯固收理财当月平均年化收益率分别回落至1.36%和2.34%。4月份,理财产品固收类理财及纯固收理财当月平均年化收益率均较3月份明显回升,分别达到3.42%和2.71%。

明明分析称,4月份固收类理财收益率大幅回升,主要受益于债市回暖