

# A股42家上市银行股价昨日集体上涨

已有多家上市银行发布估值提升计划,并制定了一揽子提升市值管理的举措

■本报记者 杨洁

7月30日,银行板块逆势走强,截至收盘,A股42家上市银行股价集体上涨。其中,浦发银行、沪农商行涨幅超4%;华夏银行、渝农商行、交通银行、建设银行、宁波银行、瑞丰银行涨幅均超3%。此外,工商银行、建设银行的盘中股价均创新高,截至收盘分别报8.15元/股、10.97元/股。

东方财富Choice数据显示,7月30日,A股各类上市银行(申万二级行业分类)中,农商行板块涨幅为3.22%,国有大银行涨幅为2.67%,股份制银行涨幅为2.44%,城商行涨

幅为2.14%。

“多轮存款利率下调的效应持续释放,银行负债端成本逐步下行,净息差下行周期已基本见底,上半年上市银行的盈利修复预期明确,给板块上涨提供了业绩支撑。”博通咨询金融行业首席分析师王蓬博在接受《证券日报》记者采访时表示,同时,房地产存量风险持续出清,地方债务化解工作稳步推进,行业整体不良生成率维持在低位,拨备覆盖率保持充足,银行资产端的风险压力正在持续缓解。此外,银行板块的高股息属性在当前市场环境下配置价值凸显,保险、社保等长线资

金持续流入,多家银行股东及高管的增持动作,也进一步夯实了板块的估值底部。

目前,A股42家上市银行全部处于“破净”状态,即市净率(每股股价与每股净资产的比值)低于1倍。对此,上市银行格外重视市值管理工作,已有多家银行发布估值提升计划,并制定了一揽子提升市值管理的举措。光大银行、中信银行、招商银行等还专门成立市值管理小组,全面统筹市值管理工作落地见效,积极维护公司价值和股东权益。

有上市银行相关人士表示,公司股价受经营基本面、宏观经济、板块

表现、市场偏好等多重因素影响,后续将持续做好经营管理和投资者沟通等各项工作,努力推动估值修复。

展望后市,王蓬博表示,预计银行股整体会延续估值修复的走势,毕竟当前A股全部上市银行处于破净状态,估值处在历史底部区间,本身就具备充足的安全边际。随着中报业绩陆续披露,盈利修复的逻辑会持续得到验证。

“当然板块内部的分化会同步延续,国有大行经营稳定性强、分红比例稳定,优质区域性银行受益于地方经济活力,业绩弹性更突出,这两类标的会持续受到资金青睐。短

期股价可能随市场情绪出现波动,但基本面改善的主线不会变化,长期来看板块估值会逐步向合理区间回归。”王蓬博进一步表示。

华创证券研报提到,预计2026年仍是银行板块估值系统性回升的一年:一方面,高股息、低估值的特性依然是银行股的底色,特别是在无风险利率下行的背景下,银行股的类债属性将持续吸引稳健资金。另一方面,随着息差企稳、区域信贷需求回升和非息收入增长,部分优质银行将展现出较强的业绩弹性,估值有望从PB(市净率)逻辑向PE(市盈率)逻辑切换。

# 上半年两类机构健康险保费同比增速现“剪刀差”

■本报记者 冷翠华

今年上半年,不同性质的保险机构健康险保费同比走势显著分化,财产险公司健康险保费同比明显增长,健康险保险公司、人寿保险公司、养老保险公司(以下统称“人身险公司”)健康险保费同比小幅下滑。

国家金融监督管理总局最新统计数据示,今年上半年,财产险公司取得健康险保费1855亿元,同比增长15.3%;人身险公司取得健康险保费4583亿元,同比下降0.67%。受访人士表示,两类机构健康险保费同比增速的“剪刀差”格局,主要是近年来健康险产品结构分化所致,预计未来这一分化仍将继续,但健康险市场将呈现长期重疾险和短期医疗险双轮驱动的格局。

## 保费增速分化

健康险主要分为重疾险、医疗险、护理险等产品。其中,重疾险主要是长期产品,医疗险则多为一年期的短期产品。根据《健康管理保险管理办法》,人身险公司可以经营全品类健康险业务,而财产险公司仅可经营以医疗险为主的短期健康险。

从保费走势来看,财产险公司的健康险保费保持较高同比增长,而人身险公司的健康险增长则较为疲软。

天职国际金融业务咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示,财产险公司和人身险公司健康险保费增速出现“剪刀差”,主要是因为二者在主打产品和渠道上的差异。财产险

公司主打短期医疗险,具有低价和灵活的特点,并且利用互联网渠道的优势,可以大力拓展非标群体、年轻人和普惠客群,因此贴合当前的市场趋势和客户需求。人身险公司则较为依赖长期产品,近年来,人身险产品预定利率的下调和第四套生命表的实施导致保费有较大幅度上涨,价格优势弱化。同时,个人代理人渠道走弱、银保渠道资源更多向分红储蓄类产品倾斜。因此,人身险公司健康险新单销售承压。

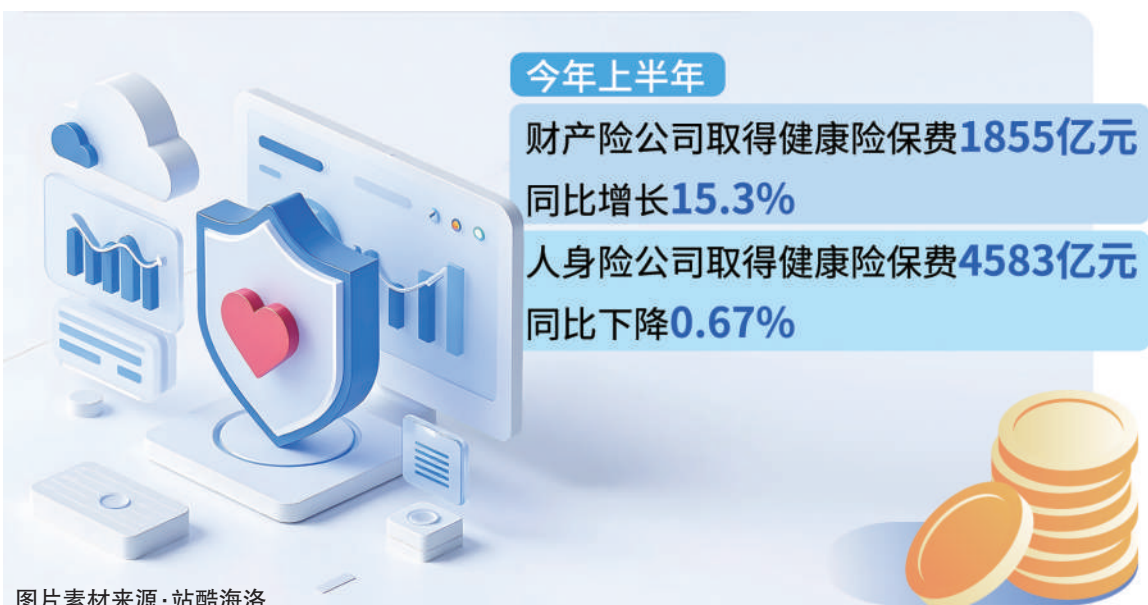
在对外经济贸易大学创新与风险管理研究中心副主任龙格看来,财产险公司和人身险公司健康险保费增速的分化,体现了短期医疗险的普惠属性契合当前市场对“高性价比”保障的需求,长期重疾险的高件均保费、低杠杆特性在消费谨慎期面临更大挑战。

## 产品持续创新

为推动健康险业务发展,近年来保险公司在产品设计和运营模式等方面进行了诸多创新。

在重疾险方面,有险企试水分红型重疾险。周瑾认为,这是在传统重疾险产品的基础上引入分红机制,可以起到“锦上添花”的作用,但并没有解决重疾产品的底层挑战。因此,分红型重疾险等创新产品暂时难以对人身险公司的健康险业务产生趋势性的影响。龙格也持有相似观点。

在医疗险方面,众安保险、太平洋健康险、平安健康险等保险公司皆推出了免健康告知的医疗



保险产品,并强化“保险+服务”的经营理念。

北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆对《证券日报》记者表示,短期医疗险领域的产品创新,是为了满足消费者更加多元化、便捷化的保障需求。免健康告知的医疗险产品降低了部分消费者购买医疗险的门槛,对扩大健康险覆盖面具有积极意义。不过,保险公司需要关注产品定价、风险筛选和赔付管理之间的平衡。健康险长期发展的基础是风险可控和经营可持续,如果过度降低投保门槛而缺少相应的风险管理措施,可能会增加后续经营压力。因此,未来短期医疗险创新需要在提升消费者体验和保障可获得性的同时,

加强精细化风险管理。

## 将呈“双轮驱动”格局

对未来健康险市场的发展趋势,受访人士普遍认为,预计短期健康险增速超过长期健康险的趋势仍将延续,但医疗险不会完全替代重疾险,二者仍是互补关系。

龙格表示,2024年医疗险保费规模已超过重疾险,预计未来这一趋势将持续,健康险市场将继续保持重疾险和医疗险“双轮驱动”格局。同时,护理险和失能险也将获得较快发展。对险企特别是人身险公司而言,传统依赖重疾险高价值率的盈利模式受到冲击,需重构产品策略和组织能力;对消费者而

言,可以选择的健康险产品更加丰富,健康管理服务更加完善。不过也需要注意短期医疗险存在停售和费用调整的风险,需要根据自身需求合理配置险种。

在杨帆看来,随着消费者保险需求逐渐成熟,未来健康保障配置会更加多元化,消费者不再依赖单一险种,而是根据自身年龄、家庭责任和健康状况进行组合配置。整体来看,未来健康险市场仍有较大潜力,尤其是在老龄化程度加深、医疗费用持续增长背景下,消费者对高品质医疗服务、慢病管理、健康管理等综合保障的需求将持续增加。保险公司需要从单纯销售产品,转向提供覆盖疾病预防、治疗、康复全过程的健康服务解决方案。

# 浙商证券拟对另类子公司增资10亿元加码科创

■本报记者 于宏

近年来,投资业务尤其是科创投资正成为券商推动盈利增长、优化盈利模式的重要抓手。券商纷纷加码科创赛道。继6月份披露提升金融投资资金上限的计划后,浙商证券再度加码投资业务,深化对科创企业的投资布局。

## 夯实科创投资资本实力

7月29日晚间,浙商证券发布公告称,经董事会审议通过,公司拟以自有资金向全资持有的另类子公司浙商证券投资有限公司(以下简称“浙商投资”)增资10亿元,将其注册资本增加至20亿元,具体节奏可根据业务需要和公司净资产约束情况分次实施。

浙商投资成立于2019年,主营业务为金融产品投资、股权投资。另类子公司是券商践行“投早、投小、投硬科技”理念的重要载体,对

另类子公司“大手笔”增资的动作,体现出浙商证券正将资源进一步向科创投资领域倾斜。

据浙商证券披露,2025年,浙商投资参与投资了若干家硬科技企业和股权基金,助推科创企业在半导体、新材料、先进制造等关键领域突破“卡脖子”技术,实现相关产业链自主可控能力的提升,直接投资规模实现稳步扩大,全年实现营业收入2844.79万元、净利润1455.49万元。

“券商对另类子公司进行增资,能够有效夯实子公司资本实力,帮助子公司更好地把握投资机遇,打开业绩增长空间。”西部金融研究院院长陈银华对《证券日报》记者表示,资本金规模直接决定着券商另类子公司的投资能力和项目承载力。在更加充裕的资本金加持下,券商另类子公司能够提升对科创企业的投资数量、投资规模及综合服务能力,通过对新兴产业的前瞻性

布局,实现可观的长期盈利增长。

对于下一步的业务布局,浙商投资表示,将坚定秉持“服务实体经济、服务科技创新、服务国家战略”的投资理念,聚焦科技创新领域,深耕新质生产力相关产业,推动股权投资业务实现有序发展,书写好“科技金融”大文章,同时加强投后管理与赋能,有序推进项目多元化退出,力争获得较好投资回报。

## 科创投资成盈利增长点

近年来,投资业务已成为影响券商业绩弹性的关键变量。以浙商证券为例,2025年,浙商证券实现投资业务收入19.5亿元,同比增长69.75%,业务毛利率达73.67%。同时,多家券商在2026年上半年业绩预告中表示,公司投资业务实现显著增长,推动整体经营业绩提升。

在此情况下,券商积极加码投资业务。在此次拟对另类子公司增资

前,6月份,浙商证券披露,拟将公司(含子公司)2026年金融投资资金上限从去年的540亿元提升至588亿元,将各类金融资产投资规模上限(本级及子公司自有资金业务加杠杆后理论)上可达到的最高业务规模)从去年的1140亿元提升至1228亿元。其中,浙商证券拟将浙商投资2026年金融投资资金上限定为18亿元。

值得注意的是,在券商各类投资业务中,对科创领域的投资正加速从“战略播种”走向“盈利兑现”,成为最具成长性的盈利增长极之一。近日,长鑫科技在科创板上市,通过直投、跟投、产业基金间接持股的券商有望获得可观浮盈。科创投资盈利潜力日益释放,正逐渐重塑券商盈利模式与行业长期竞争格局,加码科创正成为行业共识。

从行业实践来看,当前,券商“投资科创”的趋势愈发鲜明,部分中小券商正紧抓市场机遇,争取“弯道超车”。例如,华安证券聚焦国家战略

方向,通过华安嘉业、华富瑞兴等子公司积极开展对科创企业的投资。在国金证券非银金融首席分析师舒思勤看来,华安证券通过子公司参投了一些知名科创公司,长期来看,华安证券有望充分受益于科技公司估值提升,实现投资收益增长以及ROE(净资产收益率)的提升。

“整体而言,科创投资的趋势,正推动券商从‘通道型服务中介’向‘硬科技价值捕手’转型。”艾文智略首席投资官曹敏对《证券日报》记者表示,加码科创将从多维度改变券商盈利模式、提升券商盈利能力。通过“投资、投研、投行”三投联动模式,券商可与被投的科创企业深度绑定,在企业全生命周期提供金融服务,切实分享企业长期成长红利。这种模式能够降低券商业绩对市场行情的依赖,提升券商业绩稳定性。预计未来科创投资业务对券商盈利的贡献度将进一步上升,从而推动券商板块估值重塑。

(上接A1版)上市承销保荐固然是服务科创企业的关键一环,但想要抢占科创金融赛道先机,还需要向前延伸至股权投资环节,而另类投资公司正是打通这一链条的关键载体。

不同于券商私募子公司依靠外部募资开展投资,券商另类子公司依托母公司自有资金开展股权投资、科创板跟投,拥有天然的长期资金优势,能够担当科创企业需要的“耐心资本”。过去,另类子公司的核心功能多局限于保荐项目跟投,业务附加值与战略价值有限。如今,科创赋能已成为券商行业转型的核心主线,另类投资业务被普遍

提升至公司战略核心层面。目前已有近30家券商明确提出打造“科创型券商”的发展战略,头部券商加速搭建“另类子+私募子”双投资平台,形成资本协同、资源互补的科创投资格局;中小券商则立足区域产业优势,聚焦细分硬科技赛道,打造特色化科创金融服务体系。中国证券业协会内部刊物《传导》统计数据显示,近三年,50余家券商另类子公司投向未上市科技企业的资金累计超200亿元,券商科创投资的专业性与聚焦度持续提升。

券商“含科量”的提升,绝非单一业务布局、单次资本投入就能实

现,而是一场全方位、多层次的系统性升级。另类子公司资本布局是重要突破口,但构建适配科创企业发展的全链条业务体系才是核心关键。当前,头部券商普遍落地“投资、投行、投研”三投联动的协同发展模式,重构科创金融服务生态。在投资端,持续加大对初期科技企业的前置布局,坚定践行“投早、投小、投硬科技”的投资理念,在企业技术研发、市场拓展的关键阶段,提供精准的资本赋能与产业资源对接;在服务端,持续夯实科创板、创业板项目跟投与保荐实力,逐步搭建起“早期股权投资培育—中

期综合金融赋能—后期上市保荐退出”的服务生态。在企业上市之后,券商还可依托自身研究、资管、机构销售等多元业务资源,为企业提供市值管理、产业并购、再融资、产业资源整合等服务,全方位陪伴企业长效发展。这种全周期的服务模式,不仅大幅提升了资本利用效率,深度绑定券商与科创企业的共生发展关系,更稳步提升券商自身的科创属性。

当前,股权投资储备规模、硬科技项目布局密度、科创产业协同深度、全链条科创服务能力等“科创属性指标”,正成为影响券商估值与行

业地位的核心因素。从本质来看,券商提升自身“含科量”的过程,也是突破传统业务瓶颈、重塑核心竞争力的过程。科创服务能力,不仅能够帮助券商摆脱行业长期存在的同质化竞争,还能强化券商在资本市场中的功能定位。

未来,高“含科量”的券商群体有望持续壮大,持续为科创企业输送精准、长效、稳定的金融服务,在助力中国科技产业迭代升级、完善科技创新生态的同时,凭借差异化业务优势打开全新成长空间,实现金融行业与科创产业的双向赋能、共生共赢。

**UNITREE 宇树**  
宇树科技股份有限公司  
首次公开发行  
4,044.6434万股A股

股票简称: 宇树科技 股票代码: 688836

发行方式: 本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式  
初步询价日期: 2026年8月5日  
网上路演日期: 2026年8月7日  
网上、网下申购日期: 2026年8月10日  
网上、网下缴款日期: 2026年8月12日

保荐人(主承销商): 中信证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 世纪证券

《招股意向书提示性公告》及《发行安排及初步询价公告》详见今日《证券日报》《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》、经济参考网

**绿控传动**  
www.lvken.com  
苏州绿控传动科技股份有限公司  
首次公开发行  
6,834.1235万股A股

股票简称: 绿控传动 股票代码: 301655

发行方式: 本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式  
初步询价日期: 2026年8月5日  
网上路演日期: 2026年8月7日  
网上、网下申购日期: 2026年8月10日  
网上、网下缴款日期: 2026年8月12日

保荐人(主承销商): 世纪证券  
投资者关系顾问: 世纪证券

《创业板上市提示公告》详见今日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、经济参考网、中国日报网、中国金融新闻网

**国仪量子**  
CIQTEK  
国仪量子技术(合肥)股份有限公司  
今日网上申购

申购简称: 国仪申购

申购代码: 787828

申购价格: 21.22元/股

单一证券账户最高申购数量: 6,000股  
网上申购时间: 2026年7月31日(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商): 华泰联合证券有限责任公司  
投资者关系顾问: 华泰联合证券

《发行公告》《投资风险特别公告》详见7月30日证券日报网、经济参考网、证券时报网、中国证券网、中证网、中国日报网及中国金融新闻网

**UPAM**  
Innovation Never Ends  
成都超纯应用材料股份有限公司  
首次公开发行A股  
今日网上申购

申购简称: 超纯应材  
申购代码: 301717

申购价格: 65.99元/股  
网上单一证券账户最高申购数量: 5000股  
网上申购时间: 2026年7月31日  
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商): 华泰联合证券  
投资者关系顾问: 华泰联合证券

《发行公告》《投资风险特别公告》详见: 2026年7月30日《证券日报》《上海证券报》《证券时报》《中国证券报》中国日报网 中国金融新闻网

广告