

瑞丰银行千万元增持农商银行掀起“组团潮”

近日,浙江瑞丰银行管理层斥资超1200万元超额完成增持计划,成为今年上市农商行“组团增持”潮的最新缩影。短期承压之下,管理层何以真金白银押注自身?



本报综合报道 近日,瑞丰银行发布公告,该行多名董事、高级管理人员以及总行、支行管理人员合计斥资1205.91万元,累计增持250.039万股,本轮管理层增持计划已全部实施完毕。当前,瑞丰银行仍面临行业共性挑战,短期经营数据存在一定压力。此次超额提前完成的增持行动,仅仅是该行价值修复周期的起点。

千万元增持落地

6月22日晚间,瑞丰银行披露高管增持结果。此前在今年4月30日,瑞丰银行董事长吴智晖、董事、行长陈钢梁、时任董事、副行长严国利、时任纪委书记罗妙娟、副行长宁怡然、董事会秘书章国江、职工董事章红凤以及总行部门、支行主要负责人计划在三个月内以集中竞价方式增持合计不低于247万股该行A股股份。公告显示,上述增持主体通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式增持瑞丰银行股份250.039万股,累计增持金额1205.91万元,本次增持计划实施完毕。其中,包括吴智晖、陈钢梁、严国利、罗妙娟、宁怡然、章国江、章红凤等在内的高管合计增持该股份47.003万股,累计增持金额为227.24万元。总行部门、支行主要负责人累计增持该股份203.036万股,增持金额为978.67万元。

对于高管集体增持股票的目的,瑞丰银行称主要是基于对该行内在价值的认可,未来战略规划及发展前景的信心,相信该行业股票的长期投资价值。此前在去年3月,瑞丰银行曾制定《2025年度估值提升计划》。不过,由于股票连续12个月每个交易日的收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产,因此在前述估值提升计划的基础上,瑞丰银行今年3月完善制定了《估值提升计划暨“提质增效回报”行动方案》,其中就包括鼓励公司管理层增持股份,引导主要股东不减持或增持公司股份,传递对公司可持续发展的信心和长期价值的认同。

苏商银行特约研究员薛洪言表示,瑞丰银行管理层动用千万元自有资金超额增持,释放出两层重要信号:其一,管理层判断

当前股价存在明显低估,对自身经营基本面具备充足信心;其二,管理层以自有资金将个人利益与企业长期发展深度绑定,传递信心的说服力远高于口头表态。此次增持表明内部管理层对银行稳健的资产质量和本土深耕的盈利优势的认可,同时也有助于修复板块风险偏好、稳定二级市场投资者的预期。

穿越波动锚价值

当下,瑞丰银行短期经营数据存在一定压力,不过这也是行业面对的共性挑战。该行去年营收、净利润增速明显放缓,今年一季度更是出现营收、利润同步小幅下滑,主要受债市波动带来的非息收入缩水影响。资产质量端同样存在边际承压,近两年关注类贷款占比持续抬升,带动不良贷款率小幅上行,一季度风险抵补指标小幅跌破300%,也反映出区域小微信贷风控仍有优化空间,这也是市场短期情绪偏谨慎的核心原因。但行业层面,区域农商行当下承压具备普遍性,并非瑞丰银行独有。立足浙江绍兴本地深耕小微、涉农金融多年,该行扎根区域实体经济的基本盘并未动摇,过往多年营收长期保持稳步增长,经营扎实稳健。管理层此刻集中增持,本质是内部经营者穿越短期业绩波动,看好中长期战略转型成效:一方面持续优化信贷投放结构,加大存量不良资产处置力度,缓解资产质量压力;另一方面调整资产配置结构,降低债券投资波动对利润的冲击,修复盈利增长动能。

业内分析认为,董监高与一线经营者同步增持,是上市公司可信赖度最高的信心信号之一。自有资金买入意味着管理层与二级市场投资者利益深度绑定,后续经营决策将更注重兼顾长期业绩与股东回报。叠加监管长期锁仓、高股息提供安全垫等多重利好,随着风控措施逐步落地、盈利结构持续调整,瑞丰银行有望迎来业绩企稳与估值修复同步推进的戴维斯双击行情。此次超额提前完成的增持行动,仅仅是该行价值修复周期的起点。短期业绩阵痛难以掩盖区域银行长期发展潜力,当内部管理团队、专业长线资金形成统一布局共识时,市场对于公司的价值预期或将逐步修复。待经营基本面改善兑现后,股价也有望重新匹配自身真实资产价值。

增持潮向纵深演进

今年以来,上市农商行成为银行管理层增持主力军,渝农商行、苏农银行、常熟

银行均已先后披露管理层增持实施完毕公告。

1月13日,渝农商行发布增持结果公告,该行董事长、行长及四名副行长等高管通过二级市场集中增持,合计买入19.2万股;4月10日,苏农银行增持计划全部落地,行长联合两名副行长等高管累计增持35.52万股,累计投入资金183.20万元,超额完成不低于180万元的增持目标;5月7日,常熟银行披露增持完成公告,行长、四名副行长及董事会秘书共六位高管足额完成55万股增持,累计增持金额387.58万元。

今年上市银行普遍以管理层团队联合参与增持为主,相关公告数量、单次参与管理规模均明显扩大。

薛洪言表示,估值低位叠加政策引导,是以上市农商行为代表的中小银行管理层集中增持的核心驱动因素。目前,多数中小银行市净率处于历史低位,配置价值凸显。尽管银行行业整体经营承压,但中小银行风险持续出清,资产质量稳步改善,管理层对自身机构经营韧性掌握更为清晰。叠加监管部门持续推进上市银行市值管理、部分地方国资将市值表现纳入考核,多重因素共同催生本轮增持行情。

对于下半年市场走势,薛洪言表示,中小银行管理层增持行情大概率延续,但行业内部分化会进一步加剧。若银行板块估值持续位于历史低位,且未出现大范围区域信用风险,资产扎实、估值被低估的优质中小银行的管理层增持行为仍将持续。当前,银行业经营分化已成常态,只有资产质量稳定、盈利预期清晰的银行,管理层才有意愿拿出自有资金增持。经营压力较大的机构增持动力偏弱,后续增持将从普发性行情,转变为优质银行个案驱动。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏表示,下半年管理层、地方股东增持节奏会随板块估值修复出现波动。只要行业基本面持续改善,估值尚未充分修复,市场增持动力就将持续存在。与此同时,为维护区域金融稳定,地方国资后续或持续增持属地上市农商行股份。

从瑞丰银行的千万元级增持,到农商行板块的组团入场,管理层正以真金白银为低估值银行板块投下信任票。短期经营承压不改区域银行长期价值底色,当内部管理层与专业长线资金形成共识,叠加市值管理政策持续推进,优质中小银行的估值修复行情有望逐步展开。不过,行业分化也将加剧,唯有资产扎实、盈利清晰的银行,方能真正赢得市场与管理层的双重认可。

关注

兴化农商银行金融科技赋能食品产业供应链升级

产业兴则经济活,金融活则产业旺。作为本土金融主力军,江苏兴化农商银行坚守服务实体经济初心,联合江苏省兴化市经济开发区管委会共建绿色食品产业原料集采平台(简称“兴食采”)。平台由兴化农商银行自主开发建设、全程提供金融科技支撑,由兴化市美欣食品科技有限公司专业化运营,以“金融+产业+平台”新模式,为地方食品产业高质量发展注入强劲动能。

目前,平台已进入试运行阶段,吸纳3家本地头部食品企业试点,累计交易额55万元,储备原料价值1亿元,货源充足、品类齐全,具备全市推广条件。政企共建平台构建起企业、产业、银行三方共赢生态,为县域金融赋能特色产业提供了可复制、可推广的实践路径。

对企业而言,平台直击采购痛点,打通供应链上下游,压缩中间环节,降低生产经营成本。稳定货源保障连续生产,缓解价格波动与原料短缺难题。企业可一站式享受支付结算、资金监管、周转融资、供应链金融等服务,



有效破解融资难、融资慢、融资贵问题。对区域产业而言,平台以数字化有效整合兴化本地食品企业资源,搭建标准化交易体系。同时,推动企业抱团发展、资源共享,促进产业链高效协同,显著提升产业规模化、集约化、标准化水平,助力食品产业提质增效,夯实实体经济根基。对农商银行而言,平台推动金融服务从“被动对接”转向“主动嵌入”,依托真实交易数据精准对接企业需求,拓展优质客群,优化风控模型、创新金融产品,实现金融与产业深度融合,形成金融赋能产业、产业反哺金融的良性循环。(通讯员 马伟平、陆安华 摄影 肖祥)

动态

张家港农商银行无锡分行开展2026年“安全生产月”宣传活动

今年6月是第25个全国“安全生产月”,第33个江苏省“安全生产月”,今年的活动主题是“人人讲安全,个个会应急——排查整治风险隐患”。这既充分体现了“人民至上、生命至上”的理念,也是对安全生产“预防为主、防治结合”方针的高度升华。江苏张家港农商银行无锡分行围绕以下方面开展本次“安全生产月”的宣传活动。

一是强化理论学习。通过易知平台组织全员学习安防日常教育,包括《排查整治风险隐患》《人人讲安全,个个会应急》《银行安全管理培训之应急救援》及《银行安全管理培训之消防安全》等四大课程,特别强调夏季用电安全注意事项。同时,加强学习典型安全事故的警示教育,剖析原因、汲取教训,举一反三、警钟长鸣。二是丰富宣传形式。充分利用电子屏、微信等载体,推送安全警示内容,广泛宣传安全月主题、应急技能等,让安全意识内化于心、外化于行。三是积极推广“五进”。结合大走访,零距离向社会公众普及消防安全、防灾减灾等知识,切实提升全民安全素养。

从第一个全国“安全生产月”的主题“安全责任重于泰山”到今年的“排查整治风险隐患”,无不清晰地告诉我们——安全生产无小事。安全是银行业的生命线,我们唯有以“时时放心不下”的责任感,才能切实把隐患彻底消除在萌芽状态,真正做到防患于未然。

“安全生产月”不仅是一次全国性的专项学习宣传活动,更是有效健全长效机制的重要契机。无锡分行将以“安全生产月”活动为抓手,推动安全管理从“被动落实”到“主动防控”,营造“人人讲安全、事事为安全、时时想安全、处处要安全”的浓厚氛围,常态化开展隐患排查整治和安防教育宣传,持续提升应急处置能力,助力地方金融行业平稳健康发展。(通讯员 曹艳)

高邮农商银行举办政银企专项对接活动

为深化党建引领金融赋能实体经济发展模式,打通政策、资金、产业互通壁垒,前不久,江苏高邮农商银行在江苏省扬州市高邮市周山镇举办“政银联动强赋能 产融互促兴乡村”政银企专项对接活动。

会上,周山镇镇长赵培与高邮农商银行党委书记、行长姚海洋签订“三基协同”金融赋能乡村振兴合作协议。周山镇副镇长张素芳为村级金融顾问代表颁发聘任证书。高邮农商银行现场为辖区优质企业颁发授信牌,现场解读“三基协同”金融赋能专项方案,并宣讲特色信贷产品、普惠补贴政策及担保优惠举措。

周山镇党委书记陈启权表示,政银企是休戚与共、互利共生的发展共同体,金融力量是产业发展、企业壮大的重要支撑。结合全镇发展实际,他提出三点期望:一是推动金融服务下沉,精准对接需求。我们希望金融机构能够立足周山的产业特色,聚焦农业、轻工等主导产业,面向中小微企业、特色产业项目优化金融产品、简化办理流程,从而打通金融与产业的对接壁垒。二是全面盘活本土资源,狠抓政策落地。充分挖掘人力、资产等各类资源,引导金融“活水”精准流向实体经济,完善农户收入保障与风险补偿机制,夯实产业发展根基。三是拓宽助农兴农渠道,健全服务体系。金融机构要主动上门服务,镇村两级要做好统筹协调,组建专业金融顾问队伍,常态化开展政策宣讲、风险排查、答疑解惑等工作,并建立季度会商、常态化交流机制,凝聚多方合力,推动乡村振兴与全镇经济稳步向前。

高邮农商银行党委书记、董事长李宁表示,扎根地方、服务本土是高邮农商银行始终不变的初心。他指出,接下来将从三方面深化合作:一是坚守初心,以情赋能。全力促进地方发展,持续深耕周山市场,把服务辖区企业、群众作为核心目标。二是深耕专业,优化服务。打造专业金融顾问团队,打破传统业务局限,推出财富管理、票据贴现、投融资规划等多元化服务,精准提供“一对一”金融服务方案。三是聚力下沉,深耕基层。以本次活动为新起点,扎实开展“千企万户”走访行动,落实各项工作要求,以专业、高效的金融服务,全力担当地方金融主力军职责。

此次政银企对接活动,成功搭建起政府搭台、银行赋能、企业受益的多方沟通桥梁,进一步巩固了周山镇政银企协同发展格局,实现政策互通、资源互补、互利共赢。(通讯员 秦泽隆)

观察

多家银行密集收紧贵金属交易杠杆

近期,广发银行、华夏银行、中国银行相继发布公告,上调代理上海黄金交易所个人贵金属交易延期合约保证金比例。

6月22日,广发银行公告称,将黄金、白银延期合约保证金比例由100%上调至140%。该行同日公告称,拟于本月底全面停办代理上海黄金交易所个人贵金属交易业务,涉及Au99.99、Au100g、Au(T+D)、Ag(T+D)等多个品种。该行提示客户尽快通过手机银行完成自主卖出、平仓及销户操作,若截至6月25日仍未完成,将于6月30日前对相关账户执行强制平仓或转出操作。

6月以来,银行再度密集收紧贵金属交易杠杆。据梳理,6月2日,建设银行、工商银行已率先将黄金、白银等延期合约保证金比例从100%上调至120%;随后农行跟进。6月16日,招行亦将多个合约追保保证金比例调整为120%。而今年2月,工行、农行、建行等多家大行已将保证金比例由80%统一上调至100%,市场普遍认为相关合约已彻底“去杠杆”。

中国人民银行发布的最新数据显示,

今年5月,上海黄金交易所黄金成交5521.8吨,同比增加2.8%;上海期货交易所黄金成交1.1万吨,同比减少54.6%。

延期合约交易保证金比例是指在贵金属交易中,投资者需要按照一定比例缴纳的保证金。当投资者进行延期交易时,需要支付一定比例的保证金,以确保其在交易过程中能够按照约定履行义务。如果投资者的保证金比例不足以弥补损失,投资者需要追加保证金。南开大学金融学教授田利辉表示,银行此举主要基于两点:一是国际金价剧烈波动,近期金价回撤程度较大;二是金融机构风险管控的必然选择,个人贵金属延期合约保证金突破100%,实质是取消杠杆交易,阻断客户穿仓风险向银行传导。

“今年以来,国际贵金属价格经历了高位回落、反复震荡的过程,由此导致投资者承担的风险明显上升。上调延期合约保证金比例可以为交易增加风险缓冲垫,避免因金价剧烈波动引发强制平仓,给客户造成更大的损失。同时,可以减少银行自身

业务运营的风险。”上海金融与法律研究院研究员杨海平表示。

谈及银行个人贵金属延期保证金比例突破100%的影响,杨海平表示,对于投资者而言,个人贵金属延期交易的杠杆已实质性归零,短线投机空间被压缩,高频交易成本显著上升。对于商业银行而言,短期或对业务量形成一定的影响。对于贵金属市场而言,非理性投机泡沫得到有效挤出,对市场秩序有正面影响。

对于黄金价格的后续走势,杨海平认为,短期看,在美联储降息预期降温、美元指数强势反弹的背景下,金价大幅反弹动力并不强。中长期看,全球地缘政治的不确定性增加,后续金价仍有向上的空间。

对普通投资者而言,田利辉建议,应摒弃短期博弈思维,以长期配置视角布局。例如,普通投资者可优选黄金ETF(交易型开放式指数基金)等低风险产品,设定止损线;机构投资者可利用回购窗口分批建仓。(聆文琼)

江苏长江商业银行股份有限公司南通分行资产转让通知暨与王强、沈海兵 债权债务联合公告... 拍卖公告... 南通分行公告...